

اطلاعات و صورت‌های مالی میان دوره‌ای



شرکت: مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن	سرمایه ثبت شده: 20,000,000
نماد: وکبهمن (مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن)	سرمایه ثبت نشده: 0
کد صنعت (ISIC): 569988	اطلاعات و صورت‌های مالی میان دوره‌ای 9 ماهه منتهی به 1403/09/30 (حسابرسی نشده)
سال مالی منتهی به: 1403/12/30	وضعیت ناشر: پذیرفته شده در فرابورس ایران

صورت سود و زیان

کلیه مبالغ به میلیون ریال است

درصد تغییر	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به		تجدید ارائه شده دوره مالی منتهی به		شرح
	۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		
	حسابرسی نشده		حسابرسی نشده		
					عملیات در حال تداوم:
					درآمدهای عملیاتی
۶۹	۴,۱۲۰,۴۱۸	۳,۹۲۸,۹۱۲	۶,۶۳۵,۰۶۴		درآمد سود سهام
۲۳۲	۸۰	۵۸	۱۹۳		درآمد سود تضمین شده
(۹)	۲,۴۴۷,۶۴۵	۱,۴۰۲,۶۵۵	۱,۲۷۶,۶۸۶		سود (زیان) فروش سرمایه گذاریها
۰	۰	۰	۰		سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاریها
۰	۰	۰	۰		سایر درآمدها
۴۸	۶,۵۶۸,۱۴۳	۵,۳۳۱,۶۲۵	۷,۹۰۱,۹۴۳		جمع درآمدهای عملیاتی
					هزینه های عملیاتی
۰	۰	۰	۰		هزینه های حقوق، دستمزد و مزایا
(۵۴)	(۱,۶۸,۰۱۱)	(۱,۰۵,۶۶۷)	(۱,۶۳,۱۳۶)		زیان کاهش ارزش دریافتنی‌ها
۶	(۲,۷۸۴)	(۲,۸۷۴)	(۲,۷۰۸)		هزینه استهلاك
۰	۰	۰	۰		هزینه اجاره
(۱۰۶)	(۳۸,۹۷۸)	(۳۷,۸۶۷)	(۵۷,۴۵۷)		سایر هزینه‌ها
(۶۴)	(۳۱۰,۷۷۳)	(۱۳۶,۴۰۸)	(۲۳۲,۳۰۱)		جمع هزینه های عملیاتی
۴۸	۶,۲۵۷,۳۷۰	۵,۱۹۵,۲۱۷	۷,۲۶۸,۶۴۳		سود (زیان) عملیاتی
(∞)	۰	۰	(۲۷,۳۸۵)		هزینه های مالی
(۹۰)	۶۸۴	۶۶۰	۶۷		سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴۷	۶,۲۵۸,۰۵۴	۵,۱۹۵,۸۷۷	۷,۲۴۱,۳۲۴		سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
					هزینه مالیات بر درآمد:
۶۴	(۱۵۴)	(۱۸۰)	(۶۵)		سال جاری
۰	۰	۰	۰		سالهای قبل

درصد تغییر	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به		تجدید ارائه شده دوره مالی منتهی به		شرح
	۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		
	حسابرسی شده		حسابرسی نشده		
۴۷	۶,۳۵۷,۹۰۰	۵,۱۹۵,۶۹۷	۷,۶۵۱,۲۵۹		سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم عملیات متوقف شده:
۰	۰	۰	۰		سود (زیان) خالص عملیات متوقف شده
۴۷	۶,۳۵۷,۹۰۰	۵,۱۹۵,۶۹۷	۷,۶۵۱,۲۵۹		سود (زیان) خالص سود (زیان) پایه هر سهم:
۴۸	۳۱۸	۲۶۰	۲۸۴		عملیاتی (ریال)
۰	۰	۰	۰		غیرعملیاتی (ریال)
۴۸	۳۱۸	۲۶۰	۲۸۴		ناشی از عملیات در حال تداوم
۰	۰	۰	۰		ناشی از عملیات متوقف شده
۴۸	۳۱۸	۲۶۰	۲۸۴		سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)
۴۷	۳۱۸	۲۶۰	۲۸۲		سود (زیان) خالص هر سهم (ریال)
۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰		سرمایه
دلایل تغییرات اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰					

دلایل تغییرات اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰					

دلایل تغییرات اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹					

صورت سود و زیان جامع

کلیه مبالغ به میلیون ریال است

درصد تغییر	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به		تجدید ارائه شده دوره مالی منتهی به		شرح
	۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		
	حسابرسی شده		حسابرسی نشده		
۴۷	۶,۳۵۷,۹۰۰	۵,۱۹۵,۶۹۷	۷,۶۵۱,۲۵۹		سود (زیان) خالص
					سایر اقلام سود و زیان جامع که در دوره‌های آتی به صورت سود و زیان تجدید طبقه‌بندی نخواهد شد:
۰	۰	۰	۰		مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت مشهود
۰	۰	۰	۰		مالیات بردرآمد اقلام فوق
۰	۰	۰	۰		جمع
					سایر اقلام سود و زیان جامع که در دوره‌های آتی به صورت سود و زیان تجدید طبقه‌بندی خواهد شد:

درصد تغییر	شرح			
	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به	تجدید ارائه شده دوره مالی منتهی به	دوره منتهی به	
	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	
	حسابرسی شده	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده	
۰	۰	۰	۰	تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی
۰	۰	۰	۰	مالیات بر درآمد ارقام فوق
۰	۰	۰	۰	جمع
۰	۰	۰	۰	سایر ارقام سود و زیان جامع سال پس از کسر مالیات
۴۷	۶,۳۵۷,۹۰۰	۵,۱۹۵,۶۹۷	۷,۶۵۱,۳۵۹	سود (زیان) جامع دوره

صورت وضعیت مالی

کلیه مبالغ به میلیون ریال است

درصد تغییر	شرح			
	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به	تجدید ارائه شده دوره مالی منتهی به	دوره منتهی به	
	۱۴۰۲/۰۱/۰۱	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	
	حسابرسی شده	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده	
				دارایی‌ها:
				دارایی‌های غیرجاری
۳	۶۱,۶۱۸	۵۸,۸۷۶	۶۰,۶۹۰	دارایی‌های ثابت مشهود
۰	۰	۰	۰	سرمایه‌گذاری در املاک
۴۷	۱,۵۳۳	۱,۱۸۰	۱,۷۳۳	دارایی‌های نامشهود
۵۶	۱,۳۷۲,۰۲۶	۱,۳۷۲,۰۲۶	۱,۹۷۹,۶۴۹	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
(۴۳)	۳۵,۵۷۱	۱,۱۹۷	۶۸۴	دریافتنی‌های بلندمدت
۰	۰	۰	۰	دارایی مالیات انتقالی
۰	۰	۰	۰	سایر دارایی‌ها
۵۳	۱,۳۶۰,۷۴۸	۱,۳۳۳,۳۷۹	۲,۰۴۲,۷۵۵	جمع دارایی‌های غیرجاری
				دارایی‌های جاری
(۳۸)	۱,۶۹۹	۸۸	۶۳	پیش‌پرداخت‌ها
۹۶۶	۲۳۰,۶۳۴	۳۳۷,۸۵۱	۳,۴۹۳,۴۰۸	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۱۶	۱۷,۰۸۳,۶۸۱	۲۳,۴۴۶,۰۲۱	۲۶,۰۹۵,۹۳۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۹۹	۱۷,۱۹۹	۵,۹۳۰	۱۱,۷۷۵	موجودی نقد
۳۰	۱۷,۲۳۳,۲۰۲	۲۳,۷۷۹,۸۹۰	۲۹,۶۰۱,۱۷۶	
۰	۰	۰	۰	دارایی‌های غیرجاری نگهداری شده برای فروش
۳۰	۱۷,۲۳۳,۲۰۲	۲۳,۷۷۹,۸۹۰	۲۹,۶۰۱,۱۷۶	جمع دارایی‌های جاری
۳۱	۱۸,۶۸۳,۹۵۱	۲۴,۱۱۳,۱۶۹	۳۱,۶۴۳,۹۳۱	جمع دارایی‌ها
				حقوق مالکانه و بدهی‌ها:
				حقوق مالکانه
۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

درصد تغییر	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به		تجدید ارائه شده دوره مالی منتهی به		شرح
	۱۴۰۲/۰۱/۰۱		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		
	حسابرسی شده	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده	
		۰	۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	افزایش (کاهش) سرمایه در جریان
۰	۰	۰	۰	۰	صرف سهام
۰	۰	۰	۰	۰	صرف سهام خزانه
۴۴	۵۵۶,۷۴۸	۸۷۴,۶۴۳	۱,۲۵۷,۲۰۶		اندوخته قانونی
۰	۰	۰	۰	۰	اندوخته سرمایه ای
۰	۰	۰	۰	۰	سایر اندوخته‌ها
۰	۰	۰	۰	۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها
۰	۰	۰	۰	۰	تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی
(۲۶)	۸,۰۴۸,۰۴۸	۱۳,۱۸۸,۰۵۳	۹,۸۱۶,۷۴۹		سود (زیان) انباشته
۰	۰	۰	۰	۰	سهام خزانه
۲۹	۱۸,۶۰۴,۷۹۶	۳۴,۰۶۲,۶۹۶	۳۱,۰۷۲,۹۵۵		جمع حقوق مالکانه
					بدهی‌ها
					بدهی‌های غیرجاری
۰	۰	۰	۰	۰	پرداختنی‌های بلندمدت
۰	۰	۰	۰	۰	تسهیلات مالی بلندمدت
۰	۰	۰	۰	۰	بدهی مالیات انتقالی
۵۷	۱۳,۰۷۶	۱۸,۲۸۰	۲۸,۶۹۵		ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۵۷	۱۳,۰۷۶	۱۸,۲۸۰	۲۸,۶۹۵		جمع بدهی‌های غیرجاری
					بدهی‌های جاری
۱,۹۳۸	۶۳,۱۸۳	۳۶,۲۵۳	۵۳۴,۸۹۳		پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
(۵۵)	۴۸۷	۳۳۵	۱۰۵		مالیات پرداختنی
۱۰	۴,۴۰۹	۵,۷۰۶	۶,۲۸۲		سود سهام پرداختنی
۰	۰	۰	۰	۰	تسهیلات مالی کوتاه مدت
۰	۰	۰	۰	۰	ذخایر
۰	۰	۰	۰	۰	پیش‌دریافت‌ها
۱,۵۸۱	۶۷,۰۷۹	۳۳,۱۹۳	۵۴۱,۳۸۱		بدهی‌های مرتبط با دارایی‌های غیرجاری نگهداری‌شده برای فروش
۰	۰	۰	۰	۰	جمع بدهی‌های جاری
۱,۵۸۱	۶۷,۰۷۹	۳۳,۱۹۳	۵۴۱,۳۸۱		جمع بدهی‌ها
۱,۰۲۹	۷۹,۱۵۵	۵۰,۴۷۳	۵۶۹,۹۷۶		جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها
	۱۸,۶۸۳,۹۵۱	۳۴,۱۱۳,۱۶۹	۳۱,۶۴۳,۹۳۱		

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

کلیه مبالغ به میلیون ریال است

شرح	سرمایه	افزایش (کاهش) سرمایه در جریان	صرف سهام	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	اندوخته سرمایه ای	سایر اندوخته‌ها	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	سود (زیان) انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۴۰۲/۰۱/۰۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۵۵۶,۷۴۸	۰	۰	۰	۰	۸,۰۴۸,۰۴۸	۰	۱۸,۶۰۴,۷۹۶
اصلاح اشتباهات										۰	۰	۰
تغییر در روبه‌های حسابداری										۰	۰	۰
مانده تجدید ارائه شده در ۱۴۰۲/۰۱/۰۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۵۵۶,۷۴۸	۰	۰	۰	۰	۸,۰۴۸,۰۴۸	۰	۱۸,۶۰۴,۷۹۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹												
سود (زیان) خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹										۶,۲۵۷,۹۰۰	۶,۲۵۷,۹۰۰	۶,۲۵۷,۹۰۰
اصلاح اشتباهات										۰	۰	۰
تغییر در روبه‌های حسابداری										۰	۰	۰
سود (زیان) خالص تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹										۶,۲۵۷,۹۰۰	۶,۲۵۷,۹۰۰	۶,۲۵۷,۹۰۰
سایر اقلام سود و زیان جامع پس از کسر مالیات										۰	۰	۰
سود (زیان) جامع سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹										۶,۲۵۷,۹۰۰	۶,۲۵۷,۹۰۰	۶,۲۵۷,۹۰۰
سود سهام مصوب										(۹۰۰,۰۰۰)	(۹۰۰,۰۰۰)	(۹۰۰,۰۰۰)
افزایش (کاهش) سرمایه	۰		۰							۰	۰	۰
افزایش (کاهش) سرمایه در جریان		۰								۰	۰	۰
خرید سهام خزانه										۰	۰	۰
فروش سهام خزانه										۰	۰	۰
سود (زیان) حاصل از فروش سهام خزانه										۰	۰	۰
انتقال از سایر اقلام حقوق مالکانه به سود (زیان) انباشته										۰	۰	۰
تخصیص به اندوخته قانونی					۳۱۷,۸۹۵					(۳۱۷,۸۹۵)		۰
تخصیص به اندوخته سرمایه ای						۰				۰		۰
تخصیص به سایر اندوخته‌ها										۰		۰
مانده تجدید ارائه شده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۸۷۴,۶۴۳	۰	۰	۰	۰	۱۳,۱۸۸,۰۵۳	۰	۲۴,۰۶۲,۶۹۶
تغییرات حقوق مالکانه در دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰												
سود (زیان) خالص در دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰										۷,۶۵۱,۳۵۹	۷,۶۵۱,۳۵۹	۷,۶۵۱,۳۵۹
سایر اقلام سود و زیان جامع پس از کسر مالیات										۰	۰	۰
سود (زیان) جامع در دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰										۷,۶۵۱,۳۵۹	۷,۶۵۱,۳۵۹	۷,۶۵۱,۳۵۹
سود سهام مصوب										(۶۴۰,۰۰۰)	(۶۴۰,۰۰۰)	(۶۴۰,۰۰۰)
افزایش (کاهش) سرمایه	۰		۰							(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)
افزایش (کاهش) سرمایه در جریان		۱۰,۰۰۰,۰۰۰								۰	۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
خرید سهام خزانه										۰	۰	۰
فروش سهام خزانه										۰	۰	۰
سود (زیان) حاصل از فروش سهام خزانه										۰	۰	۰
انتقال از سایر اقلام حقوق مالکانه به سود (زیان) انباشته										۰	۰	۰

شرح	سرمایه	افزایش (کاهش) سرمایه در جریان	صرف سهام	صرف خزانة سهام	انداخته قانونی	انداخته سرمایه ای	سایر اندوخته‌ها	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	سود (زیان) انباشته	سهام خزانة	جمع کل
تخصیص به اندوخته قانونی					۲۸۲,۵۶۲					(۲۸۲,۵۶۲)		۰
تخصیص به اندوخته سرمایه ای						۰				۰		۰
تخصیص به سایر اندوخته‌ها							۰			۰		۰
مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۱,۲۵۷,۲۰۶	۰	۰	۰	۰	۹,۸۱۶,۷۴۹	۰	۳۱,۰۷۳,۹۵۵

صورت جریان‌های نقدی

کلید مبالغ به میلیون ریال است

شرح	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به			درصد تغییر
	دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	تجدید ارائه شده ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	
	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده	حسابرسی شده	
جریان های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:				
نقد حاصل از عملیات	۶۵۰,۵۳۶	۸۸۶,۴۱۴	۸۸۸,۵۳۹	(۲۷)
پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۱۹۴)	(۴۰۶)	(۴۰۶)	۵۲
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۶۵۰,۳۴۲	۸۸۶,۰۰۸	۸۸۸,۱۳۳	(۳۷)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:				
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۰	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۴,۰۸۹)	(۲۲۸)	(۳۴۴)	(۱,۶۹۳)
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های غیرجاری نگهداری‌شده برای فروش	۰	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی بابت تسهیلات اعطایی به دیگران	۰	۰	۰	۰
دریافت‌های نقدی ناشی از استرداد تسهیلات اعطایی به دیگران	۰	۰	۰	۰
دریافت‌های نقدی ناشی از سود تسهیلات اعطایی به دیگران	۰	۰	۰	۰
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های نامشهود	۰	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود	(۹۸۵)	(۳۴۵)	(۳۴۵)	(۱۸۶)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۵,۰۷۴)	(۵۷۳)	(۶۸۹)	(۷۸۶)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۶۴۵,۲۶۸	۸۸۵,۴۳۵	۸۸۷,۴۳۴	(۳۷)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت‌های تامین مالی:				
دریافت‌های نقدی حاصل از افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰
دریافت‌های نقدی حاصل از صرف سهام	۰	۰	۰	۰
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش سهام خزانة	۰	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی برای خرید سهام خزانة	۰	۰	۰	۰
دریافت‌های نقدی حاصل از تسهیلات	۰	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	۰	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	۰	۰	۰	۰
دریافت‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق بدهی (صکوک، اجاره، مشارکت و ...)	۰	۰	۰	۰

درصد تغییر	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به		دوره منتهی به		شرح
	۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		
	حسابرسی شده		حسابرسی نشده		
۰	۰	۰	۰	۰	پرداخت‌های نقدی بابت اصل اوراق بدهی (صکوک، اجاره، مشارکت و ...)
۰	۰	۰	۰	۰	پرداخت‌های نقدی بابت سود اوراق بدهی (صکوک، اجاره، مشارکت و ...)
۰	۰	۰	۰	۰	دریافت‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق خرید دین
۰	۰	۰	۰	۰	پرداخت‌های نقدی بابت اصل اوراق خرید دین
۰	۰	۰	۰	۰	پرداخت‌های نقدی بابت سود اوراق خرید دین
۰	۰	۰	۰	۰	پرداخت‌های نقدی بابت اصل اقساط اجاره سرمایه‌ای
۰	۰	۰	۰	۰	پرداخت‌های نقدی بابت سود اجاره سرمایه‌ای
۳۹	(۸۹۸,۷۰۳)	(۸۹۸,۶۴۰)	(۶۳۹,۴۳۳)	(۶۳۹,۴۳۳)	پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام
۳۹	(۸۹۸,۷۰۳)	(۸۹۸,۶۴۰)	(۶۳۹,۴۳۳)	(۶۳۹,۴۳۳)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی
۱۴۴	(۱۱,۲۶۹)	(۱۳,۲۰۵)	۵,۸۴۵	۵,۸۴۵	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
(۶۶)	۱۷,۱۹۹	۱۷,۱۹۹	۵,۹۳۰	۵,۹۳۰	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۰	۰	۰	۰	۰	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۱۹۵	۵,۹۳۰	۳,۹۹۴	۱۱,۷۷۵	۱۱,۷۷۵	مانده موجودی نقد در پایان دوره
۰	۰	۰	۰	۰	معاملات غیرنقدی
دلایل تغییرات اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰					

دلایل تغییرات اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰					

دلایل تغییرات اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹					

اطلاعات این فرم گزیده ای از اطلاعات گزارش تفسیری مدیریت می باشد که هیئت مدیره شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان موظف به ارائه آن در پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.					

درآمدهای عملیاتی شرکت

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	توضیحات تکمیلی شرکت در خصوص روند درآمدهای عملیاتی و برآوردهای آتی آنها
درآمد حاصل از سود سهام	۴,۱۲۰,۴۱۸	۶,۶۲۵,۰۶۴	تحقق سود پیش بینی شده و تصمیمات منخذه در مجامع شرکت های سرمایه پذیر می باشد.
درآمد سود تضمین شده	۸۰	۱۹۳	علی الحساب سود سپرده بانکی
سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری	۳,۴۴۷,۶۴۵	۱,۲۷۶,۶۸۶	شرایط بازار سرمایه و برنامه شرکت در خصوص بهینه نمودن پرتفوی سرمایه گذار بها .
سود (زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۰	۰	-----
سود (زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریهای بلندمدت	۰	۰	-----
سایر درآمدها	۰	۰	-----
جمع	۶,۵۶۸,۱۴۳	۷,۹۰۱,۹۴۲	

ترکیب بهای تمام شده سرمایه گذاریهای شرکت

--

شرح	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص ترکیب سرمایه گذارها و ارائه دلایل تغییر در ترکیب آنها
سهام شرکت‌های قابل معامله در بازار سرمایه (پذیرفته شده در بورس و فرابورس، درج شده در بازارهای پایه فرابورس)	۱۹,۵۲۹,۷۱۴	۲۱,۱۳۳,۶۵۷	خرید برخی از سهام شرکت های سرمایه پذیر و شرکت در افزایش سرمایه شرکت های مزبور
واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری (در سهام، مختلط، جسورانه، بازارگردانی و ...)	۳,۷۱۳,۵۰۴	۵,۷۲۴,۰۹۳	سرمایه گذاری در واحد های صندوق های سرمایه گذاری
اوراق مشتقه و تأمین مالی (اختیار معامله، گواهی سپرده کالایی، صکوک و ...)	۰	۰	-----
سهام سایر شرکت‌ها	۴۷۵,۸۲۹	۱,۲۱۵,۸۲۹	خرید برخی از سهام شرکت های سرمایه پذیر
سپرده های سرمایه گذاری بانکی	۰	۰	-----
سرمایه‌گذاری در املاک	۰	۰	-----
سایر سرمایه گذاری ها	۰	۰	-----
ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذارها	۰	۰	-----
جمع	۲۳,۷۱۸,۰۴۷	۲۸,۰۷۵,۵۷۹	

اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص ترکیب سرمایه گذارها و درآمدزایی آنها

عمده سودهای شناسایی شده طی دوره مالی مزبور در سهام شرکت های سرمایه پذیر بازار سرمایه متناسب با شرایط ترکیب پرتفوی مجدد سرمایه گذاری شده است

«جملات آینده‌نگر نشان‌دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»

اطلاعات این فرم گزیده ای از اطلاعات گزارش تفسیری مدیریت می باشد که هیئت مدیره شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان موظف به ارائه آن در پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.

وضعیت کارکنان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	برآورد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
تعداد پرسنل شرکت اصلی	۱۹	۱۹	۲۰
تعداد پرسنل شرکتهای گروه	۰	۰	۰

برآورد شرکت از تغییرات هزینه های عمومی ، اداری ، تشکیلاتی و خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ هزینه های عملیاتی شرکت طی دوره مزبور نسبت به سال مالی قبل با توجه به تورم و افزایش حقوق و دستمزد مطابق بخشنامه وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی و سطح عمومی قیمت ها رشد متعارفی خواهد داشت.

جزئیات منابع تامین مالی شرکت در پایان دوره

سایر توضیحات	مبلغ هزینه مالی طی دوره	مانده پایان دوره تسهیلات به تفکیک سررسید		افزایش (کاهش) تسهیلات طی دوره (اصل و فرع)			نرخ سود (درصد)	نوع تامین مالی
		بلند مدت	کوتاه مدت	ارزی				
				معادل ریالی تسهیلات ارزی	مبلغ ارزی	نوع ارز		
ناشی از اعتبار کارگزاری است.	(۲۷,۲۸۵)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	تسهیلات دریافتی از بانکها
	(۲۷,۲۸۵)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	جمع
	۰	انتقال به دارایی						
	(۲۷,۲۸۵)	هزینه مالی دوره						

برآورد شرکت از برنامه های تامین مالی و تغییرات هزینه های مالی شرکت

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت برنامه ای جهت اخذ تسهیلات مالی ندارد

شرح سرمايه گذاري			سهام قابل معامله در بازار سرمايه										سهام ساير شرکته						کل سرمايه گذاري در سهام		
			انتهاي دوره			تغييرات			انتهاي دوره				تغييرات			انتهاي دوره			تغييرات		
تعداد شرکت	بهاي تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهاي تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهاي تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهاي تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهاي تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهاي تمام شده	ارزش بازار	درصد به کل	بهاي تمام شده	تعداد شرکت	
استخراج کانه هاي فلزي	۵	۴۵۱,۵۰۶	۱,۰۵۸,۳۳۶	۱۱۷,۶۶۹	۱۳۷,۵۳۲	۵	۵۶۹,۱۷۵	۱,۱۹۵,۷۴۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵.۰۲	۱۱۷,۶۶۹	۵	
استخراج ساير معادن	۱	۷۱,۴۴۸	۸۵,۸۲۹	(۵۳,۷۸۶)	(۶۶,۹۷۶)	۱	۱۷,۶۶۲	۱۸,۸۵۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۲.۳۹)	(۵۳,۷۸۶)	۱	
فراورده هاي نفتي، کک و سوخت هسته اي	۶	۸۱۴,۷۸۸	۱,۴۵۳,۴۱۸	۰	۱۰۷,۰۲۲	۶	۸۱۴,۷۸۸	۱,۵۶۰,۴۴۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶	
ماشين آلات و دستگاههاي برقي	۱	۲۶,۰۸۸	۱۲,۵۲۴	۰	۴,۶۷۷	۱	۲۶,۰۸۸	۱۷,۳۰۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱	
شرکتهاي چند رشته اي صنعتي	۱	۳,۱۹۷	۳,۴۸۳	(۲,۸۸۱)	(۳,۰۲۰)	۱	۳۱۶	۴۶۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۰.۱۳)	(۲,۸۸۱)	۱	
انبوه سازي، املاک و مستغلات	۰	۰	۰	۰	۰	۱	۰	۰	۰	۰	۰	۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱	
رايه و فعاليتهاي وابسته به آن	۳	۳۶۰,۴۷۸	۱,۷۸۱,۴۴۲	(۹,۴۸۷)	۱,۴۱۹,۳۰۳	۳	۳۵۰,۹۹۱	۳,۳۰۰,۶۴۵	۱	۴۳۳,۷۴۶	۱,۰۸۳,۷۴۶	۳	۱,۰۸۳,۷۴۶	۱,۰۸۳,۷۴۶	۳	۸۰۴,۳۳۴	۱,۰۸۳,۷۴۶	۳۶.۹	۶۳۰,۵۱۳	۴	
مخابرات	۱	۷۵,۰۵۱	۱۷۹,۳۱۰	۰	۱۹,۴۵۱	۱	۷۵,۰۵۱	۱۹۸,۶۶۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱	
استخراج نفت گاز و خدمات جنبي جز اکتشاف	۰	۰	۰	۰	۰	۱	۰	۱۶۶,۹۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱	
بيمه و صندوق بازنشستگي به جز تامين اجتماعي	۴	۱,۸۱۵,۷۸۷	۸,۳۰۶,۲۶۵	۱۵۷,۰۱۹	(۱۱۴,۳۴۰)	۳	۱,۹۷۲,۸۰۶	۸,۱۹۳,۰۳۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴	
فعاليتهاي کمکي به نهادهاي مالي واسط	۷	۶۵۱,۶۶۷	۱,۹۲۲,۲۶۹	(۴۹۰)	۸۸,۹۴۴	۶	۶۵۱,۱۷۷	۲,۰۱۱,۲۱۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۰.۰۲)	(۴۹۰)	۶	
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۳	۳۱۶,۳۵۴	۸۶۹,۷۴۳	۸,۷۱۹	۲۶۴,۲۰۸	۲	۳۳۴,۹۷۳	۱,۱۳۳,۹۵۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰.۳۷	۸,۷۱۹	۲	
اطلاعات و ارتباطات	۱	۱۱۳,۲۰۰	۱۷۶,۷۴۴	(۱۵,۷۸۲)	(۵۱,۰۳۹)	۱	۹۷,۴۱۸	۱۳۵,۷۰۵	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	(۰.۶۷)	(۱۵,۷۸۲)	۱	
بانکها و موسسات اعتباري	۴	۱,۶۲۱,۵۳۳	۱,۸۰۶,۶۷۴	۳۳۹,۴۸۴	۶۲۶,۱۸۸	۵	۱,۸۶۱,۰۰۶	۲,۴۳۳,۸۶۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰.۳۲	۳۳۹,۴۸۴	۵	
خرده فروشي، باسنتنای وسایل نقلیه موتوري	۱	۴۷۵,۰۰۱	۶۷۳,۰۷۴	۱۵۲,۲۶۸	۵۷۳,۶۵۷	۱	۶۲۷,۲۶۹	۱,۲۴۵,۷۳۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰.۵	۱۵۲,۲۶۸	۱	
ساير محصولات کاني غير فلزي	۲	۱۰۹,۶۸۸	۲۶۳,۴۶۱	(۱۵,۴۷۰)	۱۷۱,۳۷۸	۲	۹۴,۳۱۸	۴۳۴,۷۳۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۰.۶۶)	(۱۵,۴۷۰)	۲	

شرح سرمایه گذاری	سهام سایر شرکتهای									سهام قابل معامله در بازار سرمایه									کل سرمایه گذاری در سهام		
	انتهای دوره			تغییرات			ابتدای دوره			انتهای دوره			تغییرات			ابتدای دوره					
	تعداد شرکت	بهای تمام شده	درصد به کل	تعداد شرکت	بهای تمام شده	درصد به کل	تعداد شرکت	بهای تمام شده	درصد به کل	تعداد شرکت	بهای تمام شده	درصد به کل	تعداد شرکت	بهای تمام شده	درصد به کل	تعداد شرکت	بهای تمام شده	درصد به کل		تعداد شرکت	بهای تمام شده
سایر واسطه گریهای مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سرمایه گذاریها	۳	۷۹۳,۵۳۶	۰.۵	۳	۷۹۳,۵۳۶	۲.۹۷	۳	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۴۱۹,۹۰۴	۸۰۵,۲۰۶	۴	(۱۶۰,۷۸۹)	۱۱,۶۷۰	۱,۵۸۰,۶۹۳	۷۹۳,۵۳۶	۳	
قند و شکر	۱	۹۶,۸۵۲	(۱.۰۶)	۲	۱۰۳,۹۲۴	۰.۵۲	۱	۷,۰۷۲	۰	۱	۷,۰۷۲	۰	۱۴۳,۹۴۷	۷۱,۹۴۳	۱	(۵۶,۳۱۵)	(۲۴,۹۰۹)	۲۰۰,۲۶۲	۹۶,۸۵۲	۱	
محصولات شیمیایی	۱۵	۳,۲۰۷,۹۸۸	۱۸.۴۷	۱۶	۴۳۲,۹۰۹	۱.۶۰۴	۱۵	۰	۰	۰	۰	۰	۶,۸۳۹,۴۲۸	۳,۶۴۰,۸۹۷	۱۶	۱,۸۹۵,۸۸۲	۴۳۲,۹۰۹	۴,۹۴۳,۵۴۶	۳,۲۰۷,۹۸۸	۱۵	
محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۳	۱,۰۰۴,۷۲۲	۳.۸۶	۴	۹۰,۵۲۹	۰.۳۵	۳	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۳۷۵,۳۶۷	۱,۰۹۵,۲۵۱	۴	۳۱۱,۰۱۱	۹۰,۵۲۹	۱,۰۶۴,۲۵۶	۱,۰۰۴,۷۲۲	۳	
مواد و محصولات دارویی	۶	۱,۳۱۶,۹۳۵	(۰.۱۶)	۶	(۳,۷۱۱)	۰.۰۱۴	۶	۰	۰	۰	۰	۰	۲,۵۶۴,۴۳۲	۱,۳۱۲,۲۳۴	۶	(۱۴۶,۲۵۱)	(۳,۷۱۱)	۲,۷۱۰,۷۸۳	۱,۳۱۶,۹۳۵	۶	
کاشی و سرامیک	۳	۱۳۴,۰۴۴	۰	۳	۰	۰.۰۶۲	۳	۰	۰	۰	۰	۰	۱۲۵,۲۵۷	۱۳۴,۰۴۴	۳	۱۷,۰۴۲	۰	۱۰۸,۳۱۵	۱۳۴,۰۴۴	۳	
فلزات اساسی	۷	۳,۳۴۳,۶۰۴	۶.۳۸	۸	۱۴۹,۴۳۵	۱.۶۰۴	۸	۲۵,۰۰۰	۱	۰	۲۵,۰۰۰	۱	۳۱,۷۶۷,۶۵۶	۳,۴۹۳,۰۳۹	۷	(۳,۳۱۶,۵۶۱)	۱۴۹,۴۳۵	۲۵,۰۸۴,۲۱۷	۳,۳۴۳,۶۰۴	۷	
خودرو و ساخت قطعات	۷	۱,۱۴۶,۴۹۵	۰	۷	۰	۰.۰۷۳	۷	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۳۹۳,۷۸۵	۱,۱۴۶,۴۹۵	۷	(۶۵,۸۴۰)	۰	۱,۲۵۸,۶۲۵	۱,۱۴۶,۴۹۵	۷	
حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۱	۷۵۶,۹۵۷	۲.۸۸	۱	۶۷,۶۲۱	۰.۰۰۸	۱	۰	۰	۰	۰	۰	۱۳,۹۱۳,۵۷۵	۸۳۴,۵۷۸	۱	۵,۰۴۹,۹۶۰	۶۷,۶۲۱	۸,۸۶۲,۶۱۵	۷۵۶,۹۵۷	۱	
خدمات فنی و مهندسی	۰	۰	۰	۱	۱۵۷,۲۳۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۳۳,۱۰۱	۱۵۷,۲۳۹	۱	۳۳۳,۱۰۱	۱۵۷,۲۳۹	۰	۰	۰	
سایر صنایع	۱	۲۵,۳۰۱	۰	۲	۸۸,۳۹۲	۰.۰۰۳	۱	۱۰۰,۰۰۹	۱	۱۰۰,۰۰۰	۹	۰	۱۳,۹۱۱	۱۳,۶۹۴	۱	(۸,۱۱۹)	(۱۱,۶۰۷)	۳۳,۰۳۰	۲۵,۳۰۱	۱	
سایر فعالیتها	۰	۰	۰	۲	۵۰,۰۰۰	۰	۱	۰	۱	۰	۰	۱	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۰	۰	۰	
جمع	۸۸	۱۹,۵۲۹,۷۱۴	۱۰۰.۰۰۱	۱۰۱	۲,۳۴۳,۹۴۳	۱۰.۰۰۳	۹۵	۱,۳۱۵,۸۳۹	۹	۷۴۰,۰۰۰	۴۷۵,۸۳۹	۷	۷۳,۰۳۹,۱۴۸	۲۱,۱۳۳,۶۵۷	۹۳	۷,۳۸۶,۶۴۶	۱,۶۰۳,۹۴۳	۶۵,۶۴۳,۵۰۲	۱۹,۵۲۹,۷۱۴	۸۸	

شرح	سهام سایر شرکتهای									سهام قابل معامله در بازار سرمایه									کل سرمایه گذاری در سهام		
	انتهای دوره			تغییرات			ابتدای دوره			انتهای دوره			تغییرات			ابتدای دوره					
	تعداد شرکت	بهای تمام شده	درصد به کل	تعداد شرکت	بهای تمام شده	درصد به کل	تعداد شرکت	بهای تمام شده	درصد به کل	تعداد شرکت	بهای تمام شده	درصد به کل	تعداد شرکت	بهای تمام شده	درصد به کل	تعداد شرکت	بهای تمام شده	درصد به کل		تعداد شرکت	بهای تمام شده
ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری در سهام	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
لطفاً دلایل مغایرت اطلاعات ابتدای دوره ی دوره جاری با اطلاعات انتهای دوره ی دوره قبل را وارد نمایید																					

صورت وضعیت پرتفوی سهام قابل معامله در بازار سرمایه

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	ابتدای دوره		تغییرات			انتهای دوره	
			تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	
افزایش (کاهش)	سهم (ریال)	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	ارزش بازار	بهای تمام شده	درصد مالکیت	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	انتدای دوره		تغییرات			انتدای دوره		ارزش بازار	تعداد سهام	بهای تمام شده	انتهای دوره			
			ارزش بازار	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد سهام				بهای تمام شده	ارزش هر سهم (ریال)	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	افزایش (کاهش)
سهام پذیرفته شده در بورس و فرابورس																
بیمه البرز	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۸۹,۶۷۹	۷۵,۹۵۳,۴۱۴	۱۹۷,۹۳۴	(۱۸,۰۱۹,۵۸۶)	(۹۴,۶۶۶)	(۸۸,۵۵۵)	۱۰۹,۳۷۹	۹۵,۰۱۳	۰.۰۸	۱,۶۴۰	۱,۸۸۸	۱۴,۳۶۶		
صنایع شیمیایی ایران	۵۴,۴۳۲,۶۵۰	۱,۰۰۰	۱۴۰,۵۳۶,۵۳۶	۷۰۰,۱۴۱	۶۶۵,۵۳۳	۰	۰	۳۴,۳۲۹	۶۹۹,۹۶۳	۷۰۰,۱۴۱	۰.۲۶	۴,۹۸۲	۴,۹۸۱	(۱۷۹)		
شرکت پالایش نفت تهران	۳۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۳,۱۳۰,۵۵۷	۱۸۵,۵۶۳	۲۳۶,۰۶۵	۰	۰	(۳۳,۴۰۳)	۲۱۳,۶۶۳	۱۸۵,۵۶۳	۰.۰۲	۳,۵۳۷	۳,۹۰۸	۳۷,۱۰۱		
پالایش نفت اصفهان	۳۷۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۹,۵۳۹,۷۸۸	۱۰۳,۰۳۶	۴۵۰,۱۹۵	۰	۰	(۷۱,۰۳۹)	۳۷۹,۱۶۶	۱۰۳,۰۳۶	۰.۰۲	۱,۲۸۳	۴,۷۶۷	۳۷,۱۳۰		
شرکت ایرانی تولید اتومبیل (سایبا)	۱۹۵,۵۱۰,۵۵۰	۱,۰۰۰	۴۸۹,۸۹۳	۱۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۲,۲۰۰	۰	۰	۲۶,۵۳۰	۴۷۸,۷۳۰	۴۸۹,۸۹۳	۰.۰۹	۳,۸۸۲	۳,۸۱۶	(۱۱,۱۷۲)		
گروه دارویی سبحان	۶,۹۷۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۳,۸۳۷,۸۵۶	۴۳,۰۹۰	(۳,۸۳۷,۶۱۱)	(۳,۷۱۱)	(۸۱,۶۹۶)	(۳,۷۱۱)	۱۸۳,۹۶۳	۳۹,۳۷۹	۰.۴۳	۱,۳۱۳	۶,۱۳۰	۱۴۴,۵۸۳		
کشاورزی و دامپروری مگسکال	۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۷۳۸,۷۰۶	۱۳,۱۳۸	۱۰۸,۴۹۳	(۱۰۰,۰۰۰)	(۴۴۴)	(۸,۷۰۸)	۹۹,۷۸۵	۱۱,۶۸۴	۰.۸۸	۴,۴۴۵	۳۷,۹۶۰	۸۸,۱۰۱		
بهباک	۵,۳۳۳,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۳,۵۱۷,۰۷۲	۱۵۰,۹۵۱	۱۰۸,۸۶۳	(۶۳۳,۶۹۳)	(۳,۸۰۹)	(۲,۸۰۹)	۱۴۸,۱۴۳	۱۴۸,۱۴۳	۰.۶۲	۴,۵۰۴	۴,۶۲۹	۴,۱۲۱		
فولاد کاوه جنوب کیش	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۰۱۳,۴۳۷,۸۷۹	۲۳,۴۹۰,۱۰۱	(۶۳,۶۱۴,۰۰۰)	(۳۴,۹۷۰)	(۳,۶۹۳,۷۹۹)	(۳,۶۹۳,۷۹۹)	۱,۶۸۷,۱۸۸	۱,۶۸۷,۱۸۸	۰.۰۹	۸۶۵	۹,۶۴۰	۱۷,۱۰۹,۱۱۴		
سرمایه گذاری توسعه ملی	۵۰,۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۸,۰۱۷,۲۵۶	۷۸۱,۴۹۳	۴۳,۹۶۸,۷۷۷	(۸,۳۳۵)	(۸۱,۶۶۰)	(۸,۳۳۵)	۱۳۸,۴۵۳	۱۳۸,۴۵۳	۰.۳	۱,۳۷۱	۶,۹۳۰	۵۶۱,۳۸۱		
بیمه پارسیان	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۷۳۹,۹۳۸,۹۳۳	۱,۴۳۵,۹۴۳	۸,۰۰۱,۹۳۳	(۱۳۳,۹۰۹,۶۱۷)	(۱۰۳,۲۶۱)	(۳۵۸,۱۶۳)	۷,۶۴۳,۷۷۱	۱,۳۳۳,۶۸۳	۱۰.۱	۸۳۵	۴,۷۳۰	۶,۳۱۰,۰۸۹		
مبین انرژی خلیج فارس	۶۰,۷۱۳,۵۲۰	۱,۰۰۰	۳۱,۹۲۵,۳۵۵	۲۷۰,۷۲۶	۶۳,۸۵۰,۵۱۰	۱۴۰,۳۷۵	۶۴۱,۰۵۹	۱۴۰,۳۷۵	۹۱۱,۷۸۵	۳۱۰,۴۱۳	۰.۱۶	۳,۱۹۷	۹,۵۲۰	۷۰۱,۳۷۲		
فولاد مبارکه اصفهان	۱,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۷,۲۵۰,۰۴۸	۵۳۳,۶۷۶	(۳,۴۴۴,۵۳۸)	(۴,۹۳۳)	۶۵,۸۱۱	(۴,۹۳۳)	۳۱۱,۰۷۳	۳۱۱,۰۷۳	۰.۰۱	۳,۰۱۴	۵,۷۲۰	۳۸۸,۴۱۴		
پتروشیمی اراک	۸۰,۶۴۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۳,۰۳۰,۰۹۵	۴۱۶,۵۱۲	۴۱۶,۵۱۲	۰	(۷۶,۸۱۸)	۰	۳۳۹,۶۹۴	۱۵۶,۱۰۳	۰.۱۶	۱۱,۹۸۹	۲۶,۰۹۰	۱۸۳,۵۹۳		
پتروشیمی جم	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۳۰۵,۳۷۵	۳۳,۰۵۶	۲۶۷,۰۷۳	۴,۰۵۰,۰۰۰	۳۰۱,۵۹۹	۴,۰۵۰,۰۰۰	۴۸۶,۶۶۶	۳۳۳,۶۵۵	۰.۰۵	۳۴,۹۷۵	۵۳,۰۳۰	۳۵۳,۰۱۱		
داده گستر عصر نوین	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۸۲,۵۸۷,۴۳۳	۱۱۳,۳۰۰	۱۷۶,۷۴۴	(۳۵,۴۵۵,۰۵۷)	(۱۵,۷۸۳)	(۱۵,۷۸۳)	۱۳۵,۷۰۵	۹۷,۴۱۸	۰.۳۶	۶۲۰	۸۰۰	۳۸,۳۸۷		
کالسیمین	۳۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۲,۳۳۶,۳۶۰	۴۵۷,۳۹۵	۳۹۸,۶۴۵	۰	(۱۶,۶۹۵)	۰	۳۸۱,۹۵۰	۴۵۷,۳۹۵	۰.۳۸	۴,۹۵۹	۴,۱۴۱	(۷۵,۴۴۵)		
ارتباطات سیار	۸۹,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۴,۱۰۷,۸۶۹	۷۵,۰۵۱	۱۷۹,۳۱۰	۰	۱۹,۴۵۱	۰	۱۹۸,۶۶۱	۷۵,۰۵۱	۰.۰۵	۱,۷۰۳	۴,۵۰۴	۱۳۳,۶۱۰		
بانک سینا	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۴۴,۱۹۶,۰۰۳	۱,۰۵۴,۳۰۳	۱,۰۰۱,۰۱۰	۷۹,۵۷۴,۶۸۰	۱۶۶,۵۴۰	۷۹,۵۷۴,۶۸۰	۱,۳۴۰,۸۵۳	۱,۳۳۰,۸۴۳	۱.۳۱	۳,۳۳۱	۳,۵۶۰	۱۳۰,۰۰۹		
فرابورس ایران	۱۳,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۱۵,۱۵۹,۰۳۷	۲۵,۳۳۹	۹۳۱,۶۳۶	۳۹,۶۱۳,۳۳۱	۵۵,۷۰۴	۰	۹۸۷,۳۴۰	۲۵,۳۳۹	۱.۱	۱۷۵	۶,۸۳۰	۹۶۳,۰۰۱		
پتروشیمی پردیس	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۹۱۳,۶۴۳	۳۵۵,۷۰۷	۳۰۶,۰۳۳	۰	۸۹,۱۱۰	۰	۳۹۵,۱۳۲	۳۵۵,۷۰۷	۰.۰۳	۱۳۳,۶۹۳	۳۰۶,۵۹۰	۱۳۹,۴۳۵		
توسعه خدمات دریایی و بندری سینا	۲,۴۹۵,۱۱۸	۱,۰۰۰	۳۵۳,۴۹۶,۱۶۰	۷۵۶,۹۵۷	۸,۸۶۳,۶۱۵	۳۳۰,۰۰۰	۶۷,۶۳۱	۳۳۰,۰۰۰	۱۳,۹۱۳,۵۷۵	۸۳۴,۵۷۸	۱۰.۱۳	۳,۲۶۳	۵۵,۰۵۰	۱۳,۰۸۷,۹۹۷		
معدنی وضعی جادر ملو	۳۷۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۵,۳۸۹,۱۴۶	۳۳,۰۴۶	۱۵۷,۶۳۳	(۱۸,۸۶۶,۶۶۵)	(۹,۷۹۷)	(۹,۷۹۷)	۶۴,۸۶۷	۱۳,۳۴۹	۰	۷۴۱	۳,۹۳۶	۵۳,۶۱۸		
گروه دارویی البرز(گروه سرمایه گذاری البرز)	۱۳,۵۰۰,۱۰۰	۱,۰۰۰	۳۳۵,۱۳۴,۱۳۵	۳۹۹,۶۱۳	۱,۳۵۱,۷۴۵	۰	(۱۴۱,۸۳۴)	۰	۱,۱۰۹,۹۱۱	۳۹۹,۶۱۳	۱.۶۷	۱,۳۳۱	۴,۹۳۰	۸۱۰,۳۹۹		
ملی صنایع مس ایران	۷۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۹۵,۴۵۷,۳۳۳	۶۵۰,۴۲۳	۱,۳۳۶,۹۳۸	۳۳,۹۱۴,۶۸۸	۱۷۹,۳۳۸	۳۳,۹۱۴,۶۸۸	۱,۶۹۷,۹۳۹	۸۳۹,۷۵۰	۰.۰۳	۳,۷۸۳	۷,۷۴۰	۸۶۸,۱۸۹		
سنگ آهن گل گهر	۴۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۹,۵۷۵,۹۶۷	۱۵۳,۳۴۹	۳۱۹,۱۳۵	۵,۴۴۴,۹۹۰	۳,۴۵۳	(۱۳,۴۵۷)	۲۰۵,۶۶۸	۱۵۶,۷۰۱	۰.۰۱	۳,۸۴۸	۳,۷۳۸	۴۸,۹۶۷		
نفت سپاهان	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۵,۳۵۳,۳۱۹	۴۳,۰۳۸	۳۵۷,۷۳۵	۰	۱۰۷,۰۵۳	۰	۳۶۴,۷۷۸	۴۳,۰۳۸	۰.۱	۷۵۹	۶,۵۹۰	۳۳۳,۷۵۰		
ایران ترانسفو	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶,۳۷۰,۷۷۳	۳۶,۰۸۸	۱۳,۵۳۴	۰	۴,۶۷۷	۰	۱۷,۳۰۱	۳۶,۰۸۸	۰.۰۱	۴,۰۹۵	۳,۷۰۰	(۸,۸۸۷)		
پاکدیس	۱,۱۶۹,۵۳۹	۱,۰۰۰	۴	۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۰,۶۰۰	۰		
همکاران سیستم	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۸,۱۴۳,۱۱۹	۲۰۳,۶۹۷	۱,۷۳۴,۶۱۸	(۳,۴۴۱,۰۰۶)	(۹,۴۸۷)	(۹,۴۸۷)	۳,۱۰۷,۵۷۱	۳۹۴,۳۱۰	۰.۷۶	۳,۸۸۶	۴۱,۰۵۰	۳,۸۱۳,۳۶۱		
تامین سرمایه نوین	۳۸,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۵,۳۷۷,۵۱۶	۳۸۵,۳۸۸	۱۵۸,۳۰۵	۰	(۳۰,۳۳۵)	۰	۱۳۷,۹۷۰	۳۸۵,۳۸۸	۰.۳۳	۳,۳۴۳	۱,۶۱۶	(۱۴۷,۴۱۸)		
بانک ملت	۷۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۳۹,۸۷۹,۱۴۱	۱۷۳,۳۵۱	۳۳۳,۷۵۱	۱۴,۳۸۸,۷۷۳	۴۵,۳۹۸	۱۴,۳۸۸,۷۷۳	۴۹۴,۵۷۰	۳۱۸,۵۳۹	۰.۰۳	۱,۴۱۸	۳,۳۰۸	۳۷۶,۰۳۱		

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	انتدای دوره		تغییرات			انتدای دوره		ارزش بازار	تعداد سهام	بهای تمام شده	انتدای دوره					
			ارزش بازار	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	بهای تمام شده	تعداد سهام	ارزش بازار				بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش هر سهم (ریال)	افزایش (کاهش)	
پتروشیمی نوری	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۴۶۵,۹۵۰	۲۵۲,۲۵۲	۲۷۲,۱۹۶	۰	۱۶۵,۲۶۸	۰	۲۷۲,۱۹۶	۲۵۲,۲۵۲	۲,۴۶۵,۹۵۰	۱,۰۰۰	۲۱۸,۲۶۰	۱۰۲,۷۴۱	۵۲۸,۴۶۴	۲۵۲,۲۵۲	۰.۰۲	۲۸۵,۱۱۱
گسترش نفت و گاز پارسیان	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷,۲۲۸,۶۲۴	۲۴۵,۱۱۵	۲۵۴,۲۲۱	۰	۱۸۱,۸۰۰	۰	۲۵۴,۲۲۱	۲۴۵,۱۱۵	۷,۲۲۸,۶۲۴	۱,۰۰۰	۶۰,۳۲۰	۳۲,۹۰۹	۴۳۶,۰۳۱	۲۴۵,۱۱۵	۰.۰۲	۱۹۰,۹۱۶
صنعت غذایی کورس	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۳۹,۴۷۰,۶۰۰	۸۵۲,۷۷۱	۹۵۵,۴۹۲	۰	۱۶۸,۳۱۱	۰	۹۵۵,۴۹۲	۸۵۲,۷۷۱	۱۳۹,۴۷۰,۶۰۰	۱,۰۰۰	۸,۶۸۰	۶,۵۹۴	۱,۱۲۲,۸۰۴	۸۵۲,۷۷۱	۰.۶۵	۲۷۰,۰۳۲
پالایش نفت شیراز	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۲,۴۵۲,۴۰۵	۴۰۵,۸۹۶	۴۲۲,۱۸۱	۰	۱۰۷,۰۵۱	۰	۴۲۲,۱۸۱	۴۰۵,۸۹۶	۲۲,۴۵۲,۴۰۵	۱,۰۰۰	۱۵,۸۲۰	۱۲,۱۲۲	۵۲۹,۲۲۲	۴۰۵,۸۹۶	۰.۲	۱۲۲,۲۲۶
پتروشیمی پارس	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۷	۱,۰۰۰	۱۰۸,۸۱۲,۷۲۸	۲۶۰,۸۶۲	۲۷۲,۲۶۰	۰	۳۹,۵۰۰	۰	۲۷۲,۲۶۰	۲۶۰,۸۶۲	۱۰۸,۸۱۲,۷۲۸	۱,۰۰۰	۲,۸۶۶	۲,۲۹۷	۲۱۱,۸۶۰	۲۶۰,۸۶۲	۰.۰۲	۵۰,۹۹۷
سپید ماکیان	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰,۶۲۲,۴۲۰	۸۵,۸۲۹	۸۵,۸۲۹	(۷,۹۹۶,۶۴۲)	(۵۲,۷۸۶)	(۶۶,۹۷۶)	۸۵,۸۲۹	۷۱,۴۴۸	۱۰,۶۲۲,۴۲۰	۱,۰۰۰	۷,۱۸۰	۶,۷۲۶	۱۸,۸۵۲	۱۷,۶۶۲	۰.۰۲	۱,۱۹۱
فجر انرژی خلیج فارس(پتروشیمی فجر)	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸,۷۱۹,۲۳۹	۱۹۲,۵۶۷	۱۹۲,۵۶۷	۸,۷۱۹,۲۳۹	۸,۷۱۹	۲۸,۵۹۹	۸,۷۱۹,۲۳۹	۱۰۵,۸۴۱	۸,۷۱۹,۲۳۹	۱,۰۰۰	۱۲,۷۴۰	۶,۵۶۹	۲۲۲,۱۶۶	۱۱۴,۵۶۰	۰.۰۴	۱۰۷,۶۰۶
تجلی توسعه معادن و فلزات	۸۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۴,۵۴۰	۶۲,۱۶۲	۲۲,۹۹۹,۹۹۹	۲۴,۰۶۲	۶۴,۲۹۱	۱۲۴,۵۴۰	۶۲,۱۶۲	۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۲۱۲	۱,۰۰۲	۱۹۸,۸۲۱	۸۶,۲۲۵	۰.۱	۱۱۲,۶۰۶
هلدینگ توسعه معادن و فلزات	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۵۲,۸۲۷,۴۰۴	۲۱۲,۹۸۶	۵۱۸,۸۵۹	۰	۷۸,۷۶۰	۰	۵۱۸,۸۵۹	۲۱۲,۹۸۶	۱۵۲,۸۲۷,۴۰۴	۱,۰۰۰	۲,۸۸۵	۱,۲۹۱	۵۹۷,۶۱۹	۲۱۲,۹۸۶	۰.۰۵	۲۸۲,۶۲۳
هلدینگ گروه صنعتی رنا	۱۱,۶۷۵,۱۰۸	۱,۰۰۰	۱۹,۳۴۷,۲۹۱	۱۰۸,۴۲۲	۱۶۰,۱۹۶	۰	(۴۶,۰۴۷)	۰	۱۶۰,۱۹۶	۱۰۸,۴۲۲	۱۹,۳۴۷,۲۹۱	۱,۰۰۰	۵,۹۰۰	۵,۶۰۴	۱۱۴,۱۴۹	۱۰۸,۴۲۲	۰.۱۷	۵,۷۲۶
شرکت فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۶,۲۲۸,۲۴۸	۴۷۵,۰۰۱	۶۷۲,۰۷۴	۲۸,۸۹۲,۱۷۴	۱۵۲,۲۶۸	۵۷۲,۶۵۷	۶۷۲,۰۷۴	۴۷۵,۰۰۱	۲۶,۲۲۸,۲۴۸	۱,۰۰۰	۱۹,۱۰۰	۹,۶۱۸	۱,۲۴۵,۷۲۱	۶۲۷,۲۶۹	۰.۲۲	۶۱۸,۴۶۲
تامین سرمایه دماوند	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۴,۶۵۲,۵۲۹	۱۷۸,۹۰۱	۲۹۲,۹۲۷	۲۲,۸۴۲,۹۴۱	۷۴,۳۰۸	۷۶,۲۲۲	۲۹۲,۹۲۷	۱۷۸,۹۰۱	۵۴,۶۵۲,۵۲۹	۱,۰۰۰	۴,۷۶۵	۳,۲۶۷	۳۶۹,۲۷۰	۲۵۲,۲۰۹	۰.۵۵	۱۱۶,۰۶۱
پالایش نفت بندرعباس	۱۳۴,۲۴۱,۹۲۲	۱,۰۰۰	۶,۶۷۸,۰۰۰	۶۲,۸۷۱	۷۴,۲۵۹	۰	(۱۲,۴۹۰)	۰	۷۴,۲۵۹	۶۲,۸۷۱	۶,۶۷۸,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹,۱۰۰	۹,۴۱۵	۶۰,۷۶۹	۶۲,۸۷۱	۰	(۲,۱۰۲)
پست بانک	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۲,۱۱۰,۲۳۵	۱۸۲,۸۰۲	۱۸۲,۸۰۲	۱,۸۶۲	(۶۲,۴۹۶)	(۶۱,۲۲۲)	۱۸۲,۸۰۲	۱۸۲,۸۰۲	۲۲,۱۱۰,۲۳۵	۱,۰۰۰	۵,۲۶۰	۳,۲۶۰	۱۲۱,۵۷۰	۷۵,۲۵۷	۰.۰۶	۴۶,۲۱۲
زامیاد	۳۶,۶۵۱,۴۴۰	۱,۰۰۰	۹۲,۳۴۶,۸۲۶	۲۲۶,۲۹۴	۴۱۲,۰۶۷	۰	(۲۷,۲۴۲)	۰	۴۱۲,۰۶۷	۲۲۶,۲۹۴	۹۲,۳۴۶,۸۲۶	۱,۰۰۰	۴,۱۷۸	۳,۴۵۰	۲۸۵,۸۲۵	۲۲۶,۲۹۴	۰.۲۵	۱۵۹,۵۲۱
دارویی ره آورد تامین	۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۶۲۲,۸۷۴	۲۶۲,۲۳۷	۵۹۰,۳۲۵	۰	۵۸,۲۰۰	۰	۵۹۰,۳۲۵	۲۶۲,۲۳۷	۵,۶۲۲,۸۷۴	۱,۰۰۰	۱۱۵,۱۵۰	۶۴,۳۰۸	۶۴۸,۶۲۵	۲۶۲,۲۳۷	۲.۲۵	۲۸۶,۲۸۸
صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۸,۵۰۰,۰۰۰	۱۳۲,۹۲۱	۱۶۰,۹۳۰	۲۲,۴۹۹,۹۹۹	۰	(۴,۰۳۹)	۱۶۰,۹۳۰	۱۳۲,۹۲۱	۲۸,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۵۷۲	۲,۲۵۹	۱۵۶,۸۹۱	۱۴۲,۹۲۱	۰.۵	۱۲,۹۷۰
کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان	۳,۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۱,۹۲۱,۸۷۷	۵۷۲,۲۶۰	۷۳۷,۶۲۶	۱۳۶,۸۵۰,۹۰۱	۰	۱۷۵,۴۸۸	۷۳۷,۶۲۶	۵۷۲,۲۶۰	۲۱,۹۲۱,۸۷۷	۱,۰۰۰	۵,۴۱۰	۳,۲۹۱	۹۱۲,۱۱۴	۵۷۲,۲۶۰	۴.۵۶	۲۴۰,۸۵۴
کشت و دامداری فکا	۱۲,۱۴۰,۱۶۱	۱,۰۰۰	۱۶,۱۶۱,۸۲۱	۲۲۲,۲۱۷	۲۶۹,۵۷۹	۱۱۴,۶۴۲,۹۱۸	۰	۸۲,۰۷۰	۲۶۹,۵۷۹	۲۲۲,۲۱۷	۱۶,۱۶۱,۸۲۱	۱,۰۰۰	۲,۶۹۶	۱,۷۰۶	۲۵۲,۶۴۹	۲۲۲,۲۱۷	۱.۰۸	۱۲۹,۴۲۲
سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۱۰۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۷۷۹	۱۵۹,۰۰۰	۰	۳۷,۲۰۰	۰	۱۵۹,۰۰۰	۱۸۰,۷۷۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۹,۶۳۰	۱۸,۰۷۸	۱۹۶,۳۰۰	۱۸۰,۷۷۹	۰.۰۱	۱۵,۵۲۱
قند اصفهان	۳۰,۱۹۰,۹۷۷	۱,۰۰۰	۱,۱۲۵,۵۷۷	۹۶,۸۵۲	۲۰۰,۲۶۲	۱۲۸,۲۲۲,۷۷۸	(۲۴,۹۰۹)	(۵۶,۲۱۵)	۲۰۰,۲۶۲	۹۶,۸۵۲	۱,۱۲۵,۵۷۷	۱,۰۰۰	۱,۱۱۲	۵۵۶	۱۴۲,۹۴۷	۷۱,۹۴۲	۰.۴۲	۷۲,۰۰۴
صنایع کاشی و سرامیک سینا	۱,۵۲۹,۵۵۰	۱,۰۰۰	۵,۷۷۶,۷۹۱	۱۳۴,۰۴۰	۱۰۸,۳۱۴	۰	۱۷,۰۴۲	۰	۱۰۸,۳۱۴	۱۳۴,۰۴۰	۵,۷۷۶,۷۹۱	۱,۰۰۰	۲۱,۷۰۰	۲۱,۴۷۲	۱۲۵,۳۵۶	۱۳۴,۰۴۰	۰.۲۸	۱,۳۱۶
رادیناتور ایران	۵,۱۲۲,۸۸۵	۱,۰۰۰	۲۶,۲۱۵,۴۱۱	۱۱۲,۱۴۹	۸۶,۲۷۴	۰	۲۲,۷۵۲	۰	۸۶,۲۷۴	۱۱۲,۱۴۹	۲۶,۲۱۵,۴۱۱	۱,۰۰۰	۴,۱۹۷	۴,۲۷۸	۱۱۰,۰۲۶	۱۱۲,۱۴۹	۰.۵۱	(۲,۱۲۲)
گروه صنعتی قطعات اتومبیل ایران	۶,۲۰۱,۲۱۲	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۹,۴۲۶	۶۲,۸۰۰	۰	(۵,۰۰۰)	۰	۶۲,۸۰۰	۴۹,۴۲۶	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۷۸۰	۴,۹۴۴	۵۷,۸۰۰	۴۹,۴۲۶	۰.۱۶	۸,۳۶۴
گروه سرمایه گذاری آتیه دماوند(سرمایه گذاری آتیه دماوند)	۸,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۰,۵۸۷,۵۰۲	۶۲۹,۷۶۹	۶۴۱,۶۴۰	۰	(۱۱۰,۸۲۲)	۰	۶۴۱,۶۴۰	۶۲۹,۷۶۹	۷۰,۵۸۷,۵۰۲	۱,۰۰۰	۷,۵۲۰	۹,۰۶۲	۵۲۰,۸۱۸	۶۲۹,۷۶۹	۰.۸۲	(۱۰۸,۹۵۱)
دوده صنعتی پارس	۵,۵۹۲,۵۰۰	۱,۰۰۰	۱۹,۱۲۹,۴۸۱	۴۸,۸۶۵	۸۴,۰۵۴	۰	۶۲,۰۹۵	۰	۸۴,۰۵۴	۴۸,۸۶۵	۱۹,۱۲۹,۴۸۱	۱,۰۰۰	۷,۶۴۰	۲,۵۵۴	۱۴۶,۱۲۹	۴۸,۸۶۵	۰.۳۴	۹۷,۲۸۴
داروسازی دانا	۷,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۹۹۷,۱۳۶	۲۰۴,۲۱۸	۱۷۷,۰۷۲	۷,۹۹۴,۲۷۲	۰	(۵۲,۲۶۲)	۱۷۷,۰۷۲	۲۰۴,۲۱۸	۳,۹۹۷,۱۳۶	۱,۰۰۰	۱۰,۴۰۰	۱۷,۰۳۰	۱۳۴,۷۱۰	۲۰۴,۲۱۸	۰.۱۷	(۷۹,۵۰۸)
تولید مواد اولیه داروپخش	۷۱۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۲۶۲,۰۹۱	۳۱۱,۷۴۷	۳۳۵,۹۱۵	۰	۶۴,۷۸۶	۰	۳۳۵,۹۱۵	۳۱۱,۷۴۷	۵,۲۶۲,۰۹۱	۱,۰۰۰	۷۸,۹۵۴	۷۲,۸۵۰	۵۸,۱۲۸	۳۱۱,۷۴۷	۰.۷۵	۷۸,۹۵۴
تولیدات پتروشیمی قائد بصیر	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴,۲۰۸,۰۶۶	۷۲,۰۲۷	۷۷,۰۷۱	۰	(۲,۴۴۷)	۰	۷۷,۰۷۱	۷۲,۰۲۷	۴,۲۰۸,۰۶۶	۱,۰۰۰	۱۷,۰۹۰	۱۶,۹۵۱	۷۲,۶۲۴	۷۲,۰۲۷	۰.۱	۵۹۷
بورس کالای ایران	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۲۷۷,۱۰۸	۴۶,۱۵۱	۲۸,۶۴۱	۲,۰۲۴,۰۹۶	۰	۸,۷۲۲	۲۸,۶۴۱	۴۶,۱۵۱	۲,۲۷۷,۱۰۸	۱,۰۰۰	۷,۰۵۰	۸,۷۰۶	۲۷,۲۷۲	۴۶,۱۵۱	۰.۰۲	(۸,۷۷۸)
بانک تجارت	۲۳۵,۸۸۹,۱۹۰	۱,۰۰۰	۱۸۴,۳۴۵,۱۲۵	۲۵۶,۱۱۵	۲۸۰,۰۲۰	۰	۷۱,۵۲۶	۰	۲۸۰,۰۲۰	۲۵۶,۱۱۵	۱۸۴,۳۴۵,۱۲۵	۱,۰۰۰	۱,۹۰۷	۱,۳۸۹	۲۵۱,۵۴۶	۲۵۶,۱۱۵	۰.۰۵	۹۵,۴۲۱
تامین سرمایه دماوند (حق تقدم)	۴,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۲,۹۹۲,۹۴۱	۷۴,۷۹۸	۶۸,۰۶۲	(۲۲,۹۹۲,۹۴۱)	(۷۴,۷۹۸)	(۶۸,۰۶۲)	۶۸,۰۶۲	۷۴,۷۹۸	۲۲,۹۹۲,۹۴۱	۱,۰۰۰	۲,۹۶۰	۰	۰	۰	۰	۰

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	انتدای دوره		تغییرات			انتدای دوره		ارزش بازار	تعداد سهام	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)	نام شرکت
			تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار					
تامین سرمایه نوین (حق تقدم)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	تامین سرمایه نوین (حق تقدم)
سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۱,۶۳۶,۰۱۳,۴۵۶	۱,۰۰۰	۳,۴۸۳	۳,۱۹۷	۳,۹۳۵,۰۰۰	۳,۴۸۳	۳,۱۹۷	۳,۹۳۵,۰۰۰	۳,۴۸۳	۳,۱۹۷	۳,۹۳۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۶۳۶,۰۱۳,۴۵۶	سرمایه گذاری تامین اجتماعی
هجرت	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۶,۰۳۱	۲,۵۸۶,۶۳۸	۱۰۰,۰۶۷	۹۶,۰۳۱	۲,۵۸۶,۶۳۸	۱۰۰,۰۶۷	۹۶,۰۳۱	۲,۵۸۶,۶۳۸	۱,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	هجرت	
گسترش سوخت سبز زاگرس	۴۰,۹۸۴,۴۶۹	۱,۰۰۰	۷۱,۶۸۵	۶۹,۷۱۸	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۱,۶۸۵	۶۹,۷۱۸	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۱,۶۸۵	۶۹,۷۱۸	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۰,۹۸۴,۴۶۹	گسترش سوخت سبز زاگرس
ایران خودرو دیزل	۱۱۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۷,۲۱۸	۷۷,۶۰۲	۲۸,۵۵۸,۷۷۴	۸۷,۲۱۸	۷۷,۶۰۲	۲۸,۵۵۸,۷۷۴	۸۷,۲۱۸	۷۷,۶۰۲	۲۸,۵۵۸,۷۷۴	۱,۰۰۰	۱۱۱,۶۰۰,۰۰۰	ایران خودرو دیزل
صفا فولاد خلیج فارس	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۹۴,۳۶۴	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۹,۷۶۰	۱۹۴,۳۶۴	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۹,۷۶۰	۱۹۴,۳۶۴	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	صفا فولاد خلیج فارس	
سرمایه گذاری صنعت نفت	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۶,۳۹۵	۳,۷۵۰,۰۰۰	۱۲,۹۹۳	۱۶,۳۹۵	۳,۷۵۰,۰۰۰	۱۲,۹۹۳	۱۶,۳۹۵	۳,۷۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت نفت	
مبین انرژی خلیج فارس (حق تقدم)	۴۰,۴۷۵,۶۸۰	۱,۰۰۰	۴۰,۵۴۰	۱۲۰,۳۷۵	۶۳,۸۵۰,۵۱۰	۴۰,۵۴۰	۱۲۰,۳۷۵	۶۳,۸۵۰,۵۱۰	۴۰,۵۴۰	۱۲۰,۳۷۵	۶۳,۸۵۰,۵۱۰	۱,۰۰۰	۴۰,۴۷۵,۶۸۰	مبین انرژی خلیج فارس (حق تقدم)
بورس انرژی ایران (بورس انرژی)	۲,۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۲,۸۹۴	۱۰,۸۴۹,۴۹۹	۲۶,۷۴۰	۱۲,۸۹۴	۱۰,۸۴۹,۴۹۹	۲۶,۷۴۰	۱۲,۸۹۴	۱۰,۸۴۹,۴۹۹	۱,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	بورس انرژی ایران (بورس انرژی)	
بورس اوراق بهادار تهران	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۷,۱۹۶	۲۹,۸۲۱,۱۹۹	۹,۵۰۳,۴۵۹	۲۷,۱۹۶	۲۹,۸۲۱,۱۹۹	۹,۵۰۳,۴۵۹	۲۷,۱۹۶	۲۹,۸۲۱,۱۹۹	۱,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	بورس اوراق بهادار تهران	
مادر (هلدینگ) صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۳۰۸,۱۵۹	۱۷۸,۴۹۰,۸۵۷	۳۱۴,۳۳۳	۱,۳۰۸,۱۵۹	۱۷۸,۴۹۰,۸۵۷	۳۱۴,۳۳۳	۱,۳۰۸,۱۵۹	۱۷۸,۴۹۰,۸۵۷	۱,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰	مادر (هلدینگ) صنایع پتروشیمی خلیج فارس	
بیمه البرز (حق تقدم)	۴,۹۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۱,۹۸۱	۸,۳۴۹,۴۸۳	۲۰,۷۱۳	۱۱,۹۸۱	۸,۳۴۹,۴۸۳	۲۰,۷۱۳	۱۱,۹۸۱	۸,۳۴۹,۴۸۳	۱,۰۰۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	بیمه البرز (حق تقدم)	
دارویی آرایشی بهداشتی ایران کیمیا تک	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۰۳,۷۵۹	۱۷,۲۵۲,۲۸۰	۲۹,۰۸۷,۱۷۸	۲۰۳,۷۵۹	۱۷,۲۵۲,۲۸۰	۲۹,۰۸۷,۱۷۸	۲۰۳,۷۵۹	۱۷,۲۵۲,۲۸۰	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	دارویی آرایشی بهداشتی ایران کیمیا تک	
کشت و صنعت شریف آباد	۲,۴۰۴,۷۸۷	۱,۰۰۰	۲۲,۰۳۰	۲,۷۸۵,۳۸۷	۸,۱۱۹	۲۲,۰۳۰	۲,۷۸۵,۳۸۷	۸,۱۱۹	۲۲,۰۳۰	۲,۷۸۵,۳۸۷	۱,۰۰۰	۲,۴۰۴,۷۸۷	کشت و صنعت شریف آباد	
پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس	۲,۴۶۲,۵۶۷	۱,۰۰۰	۵۶,۷۸۱	۷,۴۲۸,۱۰۰	۲۶,۲۵۰	۵۶,۷۸۱	۷,۴۲۸,۱۰۰	۲۶,۲۵۰	۵۶,۷۸۱	۷,۴۲۸,۱۰۰	۱,۰۰۰	۲,۴۶۲,۵۶۷	پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس	
ایران خودرو	۲۰۱,۶۵۶,۰۶۸	۱,۰۰۰	۸۲,۶۹۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۳۰	۸۲,۶۹۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۳۰	۸۲,۶۹۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۰۱,۶۵۶,۰۶۸	ایران خودرو	
تجلی توسعه معادن و فلزات (حق تقدم)	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۳	۲۳,۹۹۹,۹۹۹	۲۸,۰۷۹	۶۳	۲۳,۹۹۹,۹۹۹	۲۸,۰۷۹	۶۳	۲۳,۹۹۹,۹۹۹	۱,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	تجلی توسعه معادن و فلزات (حق تقدم)	
پست بانک (حق تقدم)	۱۹,۶۰۷,۸۴۳	۱,۰۰۰	۰	۰	۱۲۴,۳۳۴	۰	۰	۰	۱۲۴,۳۳۴	۰	۰	۱,۰۰۰	۱۹,۶۰۷,۸۴۳	پست بانک (حق تقدم)
پتروشیمی تندگویان	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۱,۰۰۰	۰	۰	۲۸,۷۹۷	۰	۰	۰	۲۸,۷۹۷	۰	۰	۱,۰۰۰	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	پتروشیمی تندگویان
حفاری شمال	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۱۶۶,۹۰۰	۰	۰	۰	۱۶۶,۹۰۰	۰	۰	۱,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	حفاری شمال
سرمایه گذاری کشاورزی کوثر	۲,۷۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۲۰,۱۸۸	۰	۰	۰	۲۰,۱۸۸	۰	۰	۱,۰۰۰	۲,۷۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری کشاورزی کوثر
پویا زرکان آق دره	۵,۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۱۲۸,۷۶۳	۰	۰	۰	۱۲۸,۷۶۳	۰	۰	۱,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰	پویا زرکان آق دره
شیر پاستوریزه بگه گیلان	۶۴۷,۳۳۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۹۹,۳۰۰	۰	۰	۰	۹۹,۳۰۰	۰	۰	۱,۰۰۰	۶۴۷,۳۳۰	شیر پاستوریزه بگه گیلان
جنرال مکانیک	۳,۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۳۳۳,۱۰۱	۰	۰	۰	۳۳۳,۱۰۱	۰	۰	۱,۰۰۰	۳,۲۵۰,۰۰۰	جنرال مکانیک
سایر سهام پذیرفته شده در بورس و فرابورس	۰	۰	۰	۰	۵۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۵۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	سایر سهام پذیرفته شده در بورس و فرابورس
جمع سهام پذیرفته شده در بورس و فرابورس	۵۱,۵۹۷,۶۳۵		۶۴,۶۶۹,۷۰۹	۱۸,۶۴۰,۶۳۷	۶,۷۷۳,۰۹۷	۱,۲۰۳,۵۴۴	۶۴,۶۶۹,۷۰۹	۱۸,۶۴۰,۶۳۷	۶۴,۶۶۹,۷۰۹	۱۸,۶۴۰,۶۳۷	۶۴,۶۶۹,۷۰۹		۵۱,۵۹۷,۶۳۵	جمع سهام پذیرفته شده در بورس و فرابورس
سهام درج شده در بازارهای پایه فرابورس														سهام درج شده در بازارهای پایه فرابورس
گروه صنعتی سدید	۳۹,۹۸۹,۱۷۶	۱,۰۰۰	۱۲۶,۰۳۷	۲۸,۶۹۴,۳۹۶	۳۸,۲۶۹	۱۲۶,۰۳۷	۲۸,۶۹۴,۳۹۶	۳۸,۲۶۹	۱۲۶,۰۳۷	۲۸,۶۹۴,۳۹۶	۱,۰۰۰	۳۹,۹۸۹,۱۷۶	گروه صنعتی سدید	
بیمه سینا	۵,۸۷۷,۹۹۳	۱,۰۰۰	۹۴,۴۱۷	۴۲,۴۹۰,۵۲۳	۳۷۴,۶۵۹	۹۴,۴۱۷	۴۲,۴۹۰,۵۲۳	۳۷۴,۶۵۹	۹۴,۴۱۷	۴۲,۴۹۰,۵۲۳	۱,۰۰۰	۵,۸۷۷,۹۹۳	بیمه سینا	
نورد و لوله اهواز	۵,۶۴۹,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۶,۵۲۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۰,۰۸۰	۲۶,۵۲۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۰,۰۸۰	۲۶,۵۲۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۶۴۹,۰۰۰	نورد و لوله اهواز	
ایتالران	۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۱,۰۶۷	۴,۵۸۰,۱۶۱	۱۹۳,۰۵۴	۷۱,۰۶۷	۴,۵۸۰,۱۶۱	۱۹۳,۰۵۴	۷۱,۰۶۷	۴,۵۸۰,۱۶۱	۱,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	ایتالران	
مجتمع صنایع و معادن احیاء سیاهان	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷,۰۹۰	۱۹,۵۰۰,۰۰۰	۱۱,۵۰۵	۷,۰۹۰	۱۹,۵۰۰,۰۰۰	۱۱,۵۰۵	۷,۰۹۰	۱۹,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	مجتمع صنایع و معادن احیاء سیاهان	

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	ابتدای دوره		تغییرات			انتهای دوره	
			تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار
کارخانه چینی ایران	۱۶۷,۰۲۹	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴	۰	۰	۰	۴	۱
شیشه سازی مینا	۱,۲۷۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۶۳۷,۷۴۶	۳۸,۶۲۱	(۱۵,۴۷۰)	(۲۱,۷۷۶)	(۱,۴۵۷,۰۹۷)	۴۵,۲۱۷	۴۵,۲۱۷
پلی اکریل ایران	۳۷,۹۴۷,۷۲۶	۱,۰۰۰	۳۱۲,۵۵۸,۰۴۹	۸۸۹,۰۸۷	۹۷۲,۷۹۳	۴۱,۲۱۰	۴۰,۷۹۹,۹۹۴	۴۸۹,۴۸۴	۳۳۲,۳۴۷
جمع سهام درج شده در بازارهای پایه فرابورس						۴۰۰,۳۹۹		۶۱۴,۵۴۹	
جمع						۷,۳۸۶,۶۴۶		۱,۶۰۳,۹۴۳	
توضیحات									

صورت وضعیت پرتفوی سهام سایر شرکتها

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	ابتدای دوره		تغییرات			تشریح آخرین وضعیت، سیاست تقسیم سود و برنامه‌های آتی در شرکت‌های فرعی و وابسته
			تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	
سایر شرکت های خارج از بورس	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۹	۰	
فند پارس	۱۳,۴۷۰,۸۴۲	۱,۰۰۰	۶۶,۴۱۳,۳۳۹	۷,۰۷۳	۰	۷,۰۷۳	۰.۴۹	
فن اواکارت	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۲,۷۴۶	۰	۳۹۰,۱۴۹	۲۰	
توسعه فن آوری اطلاعات سینا	۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱	۰	۱	۰	
توسعه سینا	۹۴۰,۰۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۰	۰	۰	۰	
صرافي سینا	۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱	۰	۱	۰	
توسعه فولاد قشم	۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۰	۲۵,۰۰۰	۱۰	
توسعه نوآوری و فن آوری سینا	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	
فن اواکارت	۳,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۶۹۳,۵۹۷	۶۹۳,۵۹۷	۲۰	
جمع						۱,۳۱۵,۸۳۹	۷۴۰,۰۰۰	
توضیحات								

صورت ریز معاملات سهام تحصیل شده

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده قابل معامله در بازار سرمایه	کل مبلغ بهای تمام شده سهام سایر شرکتها
سایر سهام پذیرفته شده در بورس و فرابورس	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۰
دارویی آرایشی بهداشتی آریان کیمیا تک	۲۹,۰۸۷,۱۷۸	۴,۳۷۲	۱۲۷,۲۱۹	۰
بیمه سینا	۱۷۵,۴۰۰,۰۰۰	۲,۱۲۶	۳۷۴,۶۵۹	۰
پلی اکریل ایران	۴۰,۷۹۹,۹۹۴	۱,۰۱۰	۴۱,۲۱۰	۰
گسترش سوخت سبز زاگرس	۹,۴۷۴,۸۹۹	۰	۱	۰
پتروشیمی تندگویان	۳,۴۵۴,۷۸۲	۱۸,۲۰۱	۶۲,۸۸۱	۰

نام شرکت	تعداد سهام	بهاي تمام شده هر سهم (ريال)	کل مبلغ بهاي تمام شده قابل معامله در بازار سرمايه	کل مبلغ بهاي تمام شده سهام ساير شرکتها
ماشين سازي اراک	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۲	۲,۱۶۲	۰
پويا زرکان آف دره	۲,۴۲۰,۰۰۱	۲۹,۲۴۴	۱۰۰,۰۱۵	۰
پست بانک	۲۸,۶۴۶,۱۶۸	۳,۱۴۶	۹۰,۱۲۳	۰
جنرال مکانیک	۱۲,۸۰۵,۷۸۱	۱۱,۲۸۹	۱۵۷,۲۲۹	۰
سرمايه گذاري کشاورزي کوثر	۷۰۰,۰۰۰	۲۸,۴۲۱	۱۹,۸۹۵	۰
شير پاستوريزه پگاه گيلان	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۵۵۶	۹۲,۲۲۸	۰
ساير شرکت هاي خارج از بورس	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۰	۱۰۰,۰۰۰
فولاد کاوه جنوب کيش	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۷۹۰	۲۲,۲۷۰	۰
مبين انرژی خليج فارس	۶۳,۸۵۰,۵۱۰	۲,۱۹۶	۱۴۰,۲۷۵	۰
پتروشيمي جم	۴,۰۵۰,۰۰۰	۴۹,۷۷۷	۲۰۱,۵۹۹	۰
فجر انرژی خليج فارس(پتروشيمي فجر)	۸,۷۱۹,۲۴۰	۶,۵۶۹	۵۷,۲۸۱	۰
بانک سينا	۷۹,۵۷۴,۶۸۰	۲,۰۹۲	۱۶۶,۵۴۰	۰
حفاري شمال	۲۵,۳۰۷,۹۲۶	۲,۰۵۷	۱۰۷,۹۴۸	۰
بانک ملت	۱۴,۲۸۸,۷۷۳	۳,۱۷۰	۴۵,۲۹۸	۰
فرايورس ايران	۲۹,۶۱۲,۲۲۲	۰	۱	۰
توسعه خدمات دريايي و بندري سينا	۲,۱۰۰,۰۰۰	۲۵,۱۰۶	۷۲,۷۲۲	۰
معدني وصنعتي چادر ملو	۵,۱۸۸,۲۲۲	۹۹۹	۵,۱۸۸	۰
ملي صنايع مس ايران	۲۳,۹۱۴,۶۸۸	۷,۴۹۸	۱۷۹,۲۲۸	۰
فن اواکارت	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱
سنگ آهن گل گهر	۶,۵۲۳,۱۵۴	۲,۸۴۸	۱۸,۵۷۹	۰
معدني وصنعتي چادر ملو	۵,۱۸۸,۲۲۴	۱,۰۰۰	۵,۱۸۹	۰
بورس اوراق بهادار تهران	۹,۵۰۳,۴۵۹	۰	۰	۰
سنگ آهن گل گهر	۶,۵۲۳,۱۵۴	۲,۸۴۸	۱۸,۵۷۹	۰
فجر انرژی خليج فارس(پتروشيمي فجر)	۸,۷۱۹,۲۴۰	۶,۵۶۹	۵۷,۲۸۱	۰
تجلي توسعه معادن و فلزات	۱	۲۴,۰۰۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۱	۰
پست بانک	۱,۸۶۳	۵۳۶	۱	۰
داروسازي دانا	۷,۹۹۴,۲۷۲	۰	۰	۰
تجلي توسعه معادن و فلزات	۲۳,۹۹۹,۹۹۹	۱,۰۰۲	۲۴,۰۶۲	۰
شرکت فروشگاه هاي زنجيره اي افق کوروش	۲۸,۸۹۳,۱۷۴	۵,۲۷۰	۱۵۲,۲۶۸	۰
فن اواکارت	۶۴۰,۰۰۰,۰۰۱	۱,۰۸۳	۰	۶۹۳,۵۹۸
تامين سرمايه دماوند	۲۲,۹۹۳,۹۴۱	۲,۲۵۲	۷۴,۷۹۸	۰
صنايع شيميايي کيمياگران امروز	۲۲,۴۹۹,۹۹۹	۰	۰	۰
کشت و دام گلدهت نمونه اصفهان	۱۳۶,۸۵۰,۹۰۲	۰	۱	۰
کشت و دامداري فکا	۱۱۴,۶۴۳,۹۱۹	۰	۱	۰
فند اصفهان	۱۵۴,۰۲۸,۳۹۷	۰	۱	۰

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده قابل معامله در بازار سرمایه	کل مبلغ بهای تمام شده سهام سایر شرکتها
بورس کالای ایران	۲,۰۲۴,۰۹۷	۰	۱	۰
بیمه البرز	۵۰,۷۶۷,۴۹۳	۴۰۸	۲۰,۷۱۵	۰
سرمایه گذاری توسعه ملی	۴۸,۹۶۸,۷۷۷	۰	۱	۰
جمع			۲,۵۲۳,۷۹۳	۷۹۳,۵۹۹

توجه: در صورت تغییرات در سرمایه گذاری برخی از شرکتها ناشی از اجرای افزایش سرمایه، مراتب به نحو مقتضی در این بخش ارائه گردد.

صورت ریز معاملات سهام واگذار شده

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده	قیمت واگذاری هر سهم (ریال)	کل مبلغ واگذاری	سود(زیان) واگذاری
بیمه البرز	۸,۳۴۹,۴۸۲	۲,۴۸۰	۲۰,۷۱۲	۲,۴۸۰	۲۰,۷۱۲	۰
کشت و صنعت شریف آباد	۱,۷۳۴,۵۸۶	۶,۶۸۳	۱۱,۶۰۷	۶,۹۵۷	۱۳,۰۸۳	۳۷۶
گسترش سوخت سبز زاگرس	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۰
ماشین سازی اراک	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۲	۲,۱۶۳	۱,۲۶۰	۱,۵۱۲	(۶۵۱)
یویا زرکان آق دره	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۰
پست بانک	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۱	۱	۱	۰
فولاد کاوه جنوب کیش	۶۶,۶۱۴,۰۰۰	۸۶۰	۵۷,۲۴۰	۹,۲۳۶	۶۱۴,۶۴۶	۵۵۷,۳۰۶
بیمه پارسیان	۱۳۳,۹۰۹,۶۱۷	۸۳۵	۱۰۲,۲۶۱	۲,۹۸۱	۳۶۹,۴۷۳	۲۶۷,۲۱۱
گروه دارویی سبحان	۲,۸۳۷,۶۱۱	۱,۳۱۲	۳,۷۱۱	۶,۸۵۲	۱۹,۳۷۷	۱۵,۶۶۶
فولاد مبارکه اصفهان	۲,۴۴۴,۵۳۸	۲,۰۱۳	۴,۹۳۳	۴,۴۱۵	۱۰,۷۹۳	۵,۸۷۰
داده گستر عصر نوین	۲۵,۴۵۵,۰۵۷	۶۱۹	۱۵,۷۸۲	۹۷۵	۲۴,۸۴۴	۹,۰۶۳
فجر انرژی خلیج فارس(پتروشیمی فجر)	۱	۴۸,۵۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۸,۵۶۲	۴۸,۵۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۸,۵۶۲	۰
کشاورزی و دامپروری مگسال	۱۰۰,۰۰۰	۴,۴۴۰	۴۴۴	۳۹,۳۸۰	۳,۹۳۸	۳,۴۸۴
فراپورس ایران	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۰
شیشه سازی مینا	۱,۴۵۷,۰۹۷	۱۰,۶۱۷	۱۵,۴۷۰	۱۳,۳۰۷	۱۷,۹۳۳	۲,۴۶۳
توسعه خدمات دریایی و بندری سینا	۱,۸۷۰,۰۰۰	۳,۲۶۳	۶,۱۰۲	۵۳,۰۸۱	۹۷,۳۹۳	۹۱,۳۹۱
معدنی وضعتی چادر ملو	۳۴,۰۵۴,۸۸۸	۶۳۳	۱۴,۹۸۵	۲,۰۱۲	۷۲,۴۷۰	۵۷,۴۸۵
سرمایه گذاری توسعه ملی	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۷۱	۸,۲۳۶	۴,۹۵۵	۳۹,۷۳۰	۳۱,۵۰۴
فن اواکارت	۱	۵۳,۵۹۸,۰۰۰,۰۰۰	۵۳,۵۹۸	۵۳,۵۹۸,۰۰۰,۰۰۰	۵۳,۵۹۸	۰
سنگ آهن گل گهر	۱,۰۷۸,۱۶۴	۱۴,۰۳۰	۱۵,۱۳۷	۱۴,۳۳۷	۱۵,۳۴۰	۲۱۳
معدنی وضعتی چادر ملو	۵,۱۸۸,۳۳۴	۱,۰۰۰	۵,۱۸۹	۱,۰۰۰	۵,۱۸۹	۰
سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۲,۶۰۴,۰۰۰	۱,۱۰۶	۲,۸۸۱	۱,۳۴۵	۳,۳۴۳	۳۶۱
سنگ آهن گل گهر	۶,۵۳۳,۱۵۴	۲,۸۴۸	۱۸,۵۷۹	۲,۸۴۸	۱۸,۵۷۹	۰
همکاران سیستم	۲,۴۴۱,۰۰۶	۳,۸۸۶	۹,۴۸۷	۲۵,۱۷۳	۸۵,۸۵۸	۷۶,۳۷۱
فجر انرژی خلیج فارس(پتروشیمی فجر)	۸,۷۱۹,۳۴۰	۶,۵۶۹	۵۷,۳۸۱	۶,۵۶۹	۵۷,۳۸۱	۰
تجلی توسعه معادن و فلزات	۳۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۲	۳۴,۰۶۴	۱,۰۰۲	۳۴,۰۶۴	۰
سپید ماکیان	۷,۹۹۶,۶۴۳	۶,۷۳۶	۵۳,۷۸۶	۷,۹۶۳	۶۳,۶۸۳	۹,۸۹۶
پست بانک	۱	۶۲,۴۹۷,۰۰۰,۰۰۰	۶۲,۴۹۷	۶۲,۴۹۷,۰۰۰,۰۰۰	۶۲,۴۹۷	۰

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده	قیمت واگذاری هر سهم (ریال)	کل مبلغ واگذاری	سود(زیان) واگذاری
فن اواکارت	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۰
تامین سرمایه دماوند	۱۵۰,۰۰۰	۳,۳۶۶	۴۹۰	۴,۸۰۰	۷۳۰	۲۳۰
کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۰
کشت و دامداری فکا	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۰
بهباک	۶۳۳,۶۹۳	۴,۵۰۳	۲,۸۰۹	۳,۳۵۲	۲,۰۹۱	(۷۱۸)
فند اصفهان	۲۵,۷۱۴,۶۱۹	۹۶۸	۳۴,۹۱۰	۱,۸۳۳	۴۶,۸۸۹	۲۱,۹۷۹
بورس کالای ایران	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱	۰
تامین سرمایه دماوند	۲۲,۹۹۳,۹۴۱	۳,۳۵۲	۷۴,۷۹۸	۳,۳۵۲	۷۴,۷۹۸	۰
بیمه البرز	۶۸,۷۸۷,۰۷۹	۱,۶۷۷	۱۱۵,۳۸۱	۱,۷۰۵	۱۱۷,۳۸۸	۱,۹۰۷
مبین انرژی خلیج فارس	۶۳,۸۵۰,۵۱۰	۲,۱۹۶	۱۴۰,۳۷۵	۲,۱۹۶	۱۴۰,۳۷۵	۰
سایر سهام پذیرفته شده در بورس و فرابورس	۰	۰	۰	۰	۱,۶۹۳	۱,۶۹۳
جمع			۹۷۳,۴۴۹		۲,۱۱۶,۵۴۸	۱,۱۴۳,۰۹۹

صورت وضعیت سایر سرمایه گذاری‌ها

شرح	ابتدای دوره			خالص خرید (فروش) طی دوره			انتهای دوره		
	تعداد	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد	بهای تمام شده	سود (زیان) فروش	تعداد	بهای تمام شده	ارزش بازار
سرمایه گذاری در واحدهای صندوق‌های سرمایه گذاری:									
افرا نماد پایدار	۸,۶۳۵,۳۹۹	۳۰۳,۳۱۰	۳۱۷,۶۹۶	(۸,۳۹۱,۸۹۹)	(۱۹۲,۳۳۴)	۳۴,۹۰۴	۳۴۳,۴۰۰	۹,۹۸۶	۱۰,۶۵۸
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلا نهایت نگر	۹,۱۳۹,۱۴۵	۱۰۴,۸۶۷	۱۰۹,۳۱۲	۲۵,۸۳۴,۳۰۵	۵۰۱,۵۳۰	۰	۴۴,۹۶۳,۴۵۰	۶۰۶,۳۸۷	۷۹۹,۹۰۰
سپهر سودمند سینا	۳,۸۴۵,۰۰۰	۴۹,۹۸۷	۵۰,۸۷۷	۲۱,۸۰۵,۳۷۳	۳۵۳,۶۵۵	۲۵,۳۰۹	۲۵,۶۵۰,۳۷۳	۴۰۳,۶۴۳	۴۱۳,۴۵۸
ثبات ویستا	۱۰,۴۳۳,۳۹۹	۱۶۸,۶۴۳	۱۸۴,۶۹۳	(۱۰,۴۳۳,۳۹۹)	(۱۶۸,۶۴۳)	۳۱,۳۴۰	۰	۰	۰
ارزش پاداش	۷,۱۵۳,۹۶۶	۹۳,۵۸۹	۹۸,۳۳۱	(۷,۱۵۳,۹۶۶)	(۹۳,۵۸۹)	۹,۰۰۱	۰	۰	۰
آوای فردای زاگرس	۹,۸۳۴,۱۱۸	۱۸۳,۳۰۱	۱۹۶,۱۵۸	۱۱,۸۳۶,۳۹۳	۳۱۴,۲۶۳	۱۷,۴۴۸	۲۱,۶۵۰,۴۱۰	۴۹۶,۴۶۳	۵۳۹,۹۸۰
واسطه گری مالی یکم	۱,۹۴۳,۳۹۰	۲۵۱,۴۴۸	۳۴۱,۳۰۳	۰	۰	۰	۱,۹۴۳,۳۹۰	۲۵۱,۴۴۸	۵۳۳,۰۶۸
قابل معامله شاخصی کیان	۵,۸۳۳,۴۶۱	۶۳,۱۰۷	۹۴,۸۳۳	(۶۹۹,۰۰۰)	(۱۰,۶۵۵)	۲,۷۶۳	۵,۱۳۴,۴۶۱	۵۱,۴۵۳	۹۷,۹۶۴
ارزش کاوان ایرانیان	۱۹۹,۳۳۱	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۱۹۹,۳۳۱	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
بخشی بهین خودرو	۹,۵۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۱۶۶	۱۰۶,۳۹۳	۰	۰	۰	۹,۵۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۱۶۶	۱۰۳,۳۳۶
سهامی اهرمی کاریزما	۱,۵۶۸,۰۰۰	۲۳,۳۶۷	۳۴,۳۳۹	(۹,۰۰۰)	(۷,۷۵۴)	۲۳	۱,۵۵۹,۰۰۰	۲۵,۶۱۳	۴۰,۵۵۰
صندوق سرمایه گذاری بادرامد ثابت کیان (ETF)	۴۱۰,۸۱۰	۱۹,۸۷۴	۲۱,۶۳۴	۵۵,۴۴۰	۲,۰۳۸	۰	۴۶۶,۳۵۰	۲۳,۹۰۳	۳۰,۰۹۶
طلای عیار مفید	۸,۰۱۱,۳۶۱	۶۱۹,۶۳۳	۷۴۳,۴۷۸	۰	۰	۰	۸,۰۱۱,۳۶۱	۶۱۹,۶۳۳	۱,۱۶۱,۷۹۳
صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای لوتوس (ETF)	۱,۰۱۷,۰۳۷	۲۰۳,۵۳۴	۳۵۵,۴۸۰	۰	۰	۰	۱,۰۱۷,۰۳۷	۲۰۳,۵۳۴	۳۷۷,۶۰۱
طلای دنای زاگرس	۶۴,۸۹۵,۰۴۷	۷۰۶,۳۳۰	۸۹۳,۸۶۴	۱۰,۹۱۴,۱۵۴	۱۸۶,۸۹۵	۰	۷۵,۸۰۹,۳۰۱	۸۹۳,۳۱۵	۱,۴۸۴,۱۹۳
قابل معامله بخشی کیان	۸,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۹۳	۸۰,۹۶۸	۰	۰	۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۹۳	۷۶,۶۱۶
کیما زرین کاردان	۸,۱۴۳,۳۶۰	۳۳۴,۴۰۵	۳۵۳,۶۹۳	۹,۴۴۷,۵۸۶	۳۵۸,۱۷۹	۰	۱۷,۵۸۹,۹۴۶	۵۹۳,۵۸۴	۷۹۱,۵۴۸
گنجینه دارپوش	۲۸,۴۶۳,۰۰۰	۴۰۰,۰۶۱	۴۰۸,۶۶۹	۱۰,۶۴۳,۷۶۸	۱۳۶,۴۹۳	۳۳۷	۲۹,۱۰۶,۷۶۸	۵۳۶,۵۵۳	۶۴۰,۱۰۷
پالایشی یکم	۰	۰	۰	۱۳۱,۸۴۹	۲۰,۰۹۷	۰	۱۳۱,۸۴۹	۲۰,۰۹۷	۲۳,۴۸۴

انتهای دوره				خالص خرید (فروش) طی دوره			ابتدای دوره			شرح
افزایش (کاهش)	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد	سود (زیان) فروش	بهای تمام شده	تعداد	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد	
۶,۳۴۶	۴۰۳,۸۲۲	۳۹۷,۴۷۶	۳۵,۹۹۴,۴۶۲	۱۶۸	۳۹۷,۴۷۶	۳۵,۹۹۴,۴۶۲	۰	۰	۰	در اوراق بهادار با درآمد ثابت ارکیده
۴۱۴	۴,۰۱۸	۳,۶۰۴	۳۰۰,۰۰۰	۰	۳,۶۰۴	۳۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	آوای تراز زاگرس
۳۹,۹۷۷	۱۶۰,۱۱۶	۱۳۰,۱۳۹	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۳۰,۱۳۹	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	بخش‌های خیره صنعت خلیج فارس
۱۰,۴۱۷	۶۰,۴۷۵	۵۰,۰۵۸	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۵۰,۰۵۸	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	پناه ثروت هومان
(۴۹)	۴۱,۰۰۰	۴۱,۰۴۹	۴,۱۰۰,۰۰۰	۰	۴۱,۰۴۹	۴,۱۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	در اوراق بهادار مبتنی بر طلا آتش فیروزه
۰	۰	۰	۰	۹,۶۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	سپر سرمایه بیدار
۰	۰	۰	۰	۳,۶۸۵	۰	۰	۰	۰	۰	در اوراق بهادار با درآمد ثابت کارآمد
۳,۳۴۶,۵۸۹	۷,۹۷۲,۶۸۲	۵,۷۳۶,۰۹۳	۳۳۸,۴۰۹,۵۸۹	۱۳۳,۵۸۷	۳,۰۱۳,۵۸۹	۱۳۱,۳۵۵,۹۶۵	۴,۳۹۱,۳۹۸	۳,۷۱۳,۵۰۴	۱۹۷,۰۵۳,۶۳۴	جمع واحدهای صندوق‌های سرمایه گذاری
										سرمایه گذاری در اوراق مشتقه و تأمین مالی:
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	جمع اوراق مشتقه و تأمین مالی
										سپرده های سرمایه گذاری بانکی:
		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سپرده های ریالی
		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سپرده های ارزی
		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	جمع سپرده های سرمایه گذاری بانکی
										سرمایه گذاری در املاک:
		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	زمین
		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	ساختمان
		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پروژه در جریان ساخت
		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	جمع سرمایه‌گذاری در املاک
		۵,۷۳۶,۰۹۳		۱۳۳,۵۸۷	۳,۰۱۳,۵۸۹			۳,۷۱۳,۵۰۴		جمع
		۰			۰			۰		ذخیره کاهش ارزش سایر سرمایه گذاری ها
توضیحات										

درآمد حاصل از سود سهام محقق شده

وضعیت سودآوری		وضعیت پورتنفوی					نام شرکت			
درآمد حاصل از سود سهام مجمع برگزار شده و سال مالی شناسایی درآمد	سود تقسیمی هر سهم (ریال)	سود (زیان) هر سهم (ریال)	درصد مالکیت	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام در تاریخ مجمع	تاریخ برگزاری مجمع	سال مالی شرکت سرمایه پذیر		
۱۴۰۲/۱۲/۲۹ *	۱۴۰۲/۱۲/۲۰									
	۷۰,۷۶۸	۳۷,۰۰۰	۳۳,۱۵۹	۰.۰۲	۱,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۱۳,۶۴۳	۱۴۰۲/۰۹/۰۷	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	پتروشیمی پردیس
	۴۱,۸۴۸	۵۴۰	۵۹۴	۰.۵۵	۱,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۷۷,۴۹۶,۴۷۰	۱۴۰۲/۰۹/۲۵	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	تأمین سرمایه دماوند
	۹۶,۳۸۵	۵۴۰	۱,۰۲۰	۰.۰۲	۱,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷۸,۴۹۰,۸۵۷	۱۴۰۲/۰۷/۳۰	۱۴۰۲/۰۲/۳۱	مادر (هلدینگ) صنایع پتروشیمی خلیج فارس
	۱۷۲,۳۹۶	۱,۸۰۰	۳,۰۴۶	۰.۱۶	۱,۰۰۰	۶۰,۷۱۳,۵۳۰	۹۵,۷۷۵,۷۶۵	۱۴۰۲/۰۷/۰۸	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	مبین انرژی خلیج فارس
	۳۹,۲۳۷	۴,۵۰۰	۴,۷۵۵	۰.۰۴	۱,۰۰۰	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۸,۷۱۹,۳۳۹	۱۴۰۲/۰۷/۱۱	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	فجر انرژی خلیج فارس (پتروشیمی فجر)

وضعیت سودآوری		وضعیت پورتنفوی							نام شرکت	
		سود تقسیمی هر سهم (ریال)	سود (ریال) هر سهم (ریال)	درصد مالکیت	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام در تاریخ مجمع	تاریخ برگزاری مجمع		سال مالی شرکت سرمایه پذیر
درآمد حاصل از سود سهام مجمع برگزار شده و سال مالی شناسایی درآمد	۱۴۰۲/۱۲/۲۹ *	۱۴۰۲/۱۲/۲۰								
	۵۰	۱۵۰	۱۶۲	۰.۰۱	۱,۰۰۰	۱,۶۳۶,۰۱۳	۳۳۱,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۷/۱۳	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سرمایه گذار ی تامین اجتماعی
۰	۴۳۰,۶۸۴									جمع سود تقسیمی شرکتها
	۱۳,۵۷۴	۶۸,۰۹۶					۱۹۹,۳۳۱	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۳۰	ارزش کاوان ایرانیان
۰	۱۳,۵۷۴									جمع سود تقسیمی صندوق ها
۰	۴۳۴,۲۵۸									جمع کل
۶,۱۹۰,۸۰۶		درآمد سود سهام محقق شده از ابتدای سال مالی تا پایان دوره مالی گذشته								
۶,۶۲۵,۰۶۴		درآمد سود سهام محقق شده از ابتدای سال مالی تا پایان دوره مالی								
*مبالغ ستون فوق مربوط به درآمد حاصل از سود سهام مجامع آن دسته از شرکت های فرعی و وابسته است که تاریخ برگزاری مجمع آنها بعد از پایان سال مالی و قبل از تاریخ تایید صورت های مالی شرکت سرمایه گذار بوده و لذا مطابق استانداردهای حسابداری، درآمد مذکور در صورت های مالی سال مالی گذشته شرکت سرمایه گذار شناسایی می شود.										
کادر توضیحی مربوط به اطلاعات دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰										

کادر توضیحی مربوط به اطلاعات تجمعی از ابتدای سال تا پایان تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰										



شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بازار اول فرابورس

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

مقدمه	۴
ماهیت کسب و کار	۴
تاریخچه	۴
فعالیت های اصلی و فرعی	۴
سرمایه و ترکیب سهامداران	۶
اطلاعات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل	۷
نمودار سازمانی	۸
کمیته های تخصصی هیئت مدیره	۸
تحلیل صنعت سرمایه گذاری	۱۲
قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت های شرکت	۱۴
عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیت های شرکت	۱۴
جایگاه شرکت در مقایسه با شرکت های هم گروه	۱۵
رتبه بندی شرکت به لحاظ سرمایه	۱۵
بتای پرتفوی شرکت	۱۶
چشم انداز مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف	۱۷
ماموریت ، چشم انداز و استراتژی ها	۱۷
رویکردهای اصلی جهت گیری استراتژیک شرکت	۱۷
مهمترین منابع، ریسک ها و روابط	۱۸
منابع مالی در اختیار	۱۹
تعداد کارکنان و ترکیب منابع انسانی	۲۰
تعهدات سرمایه ای و بدهی های احتمالی	۲۰
وضعیت دارایی های ثابت	۲۰
سیاست تقسیم سود	۲۱
سود سهام پرداختنی	۲۱
مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت	۲۱
اطلاعات بازارگردان شرکت	۲۲

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳


۲۳.....	رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده
۲۴.....	مهمترین منابع، مصارف، ریسکها و روابط
۲۵.....	نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۶.....	- صورت سود و زیان مجموعه
۲۷.....	- صورت سود و زیان شرکت
۲۷.....	- صورت وضعیت مالی مجموعه
۲۸.....	- صورت وضعیت مالی شرکت
۲۹.....	- صورت جریان نقدی مجموعه
۳۰.....	- صورت جریان نقدی شرکت
۳۰.....	- نسبت های مالی
۳۱.....	- وضعیت مالیاتی شرکت
۳۱.....	وضعیت کلی پورتفوی سرمایه گذاری ها
۳۸.....	مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده
۴۴.....	پیش بینی بازار سرمایه در سال مالی آتی
۴۹.....	روند سودآوری
۵۰.....	خالص ارزش دارایی ها
۵۰.....	عملکرد مقایسه ای
۵۱.....	اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته
۵۱.....	دعای حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن
۵۱.....	گزارش پایداری
۵۲.....	ارتباط با سهامداران

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آن ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند. لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۲۲ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای حقوقی هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	محمد رضا رستمی	شرکت توسعه سینا (سهامی خاص)
	نایب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل	عباس شفیق پور	شرکت بانک سینا (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره	جواد زمانی	شرکت صرافی سینا (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	مزگان بازچی	شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره	-	شرکت توسعه فناوری اطلاعات سینا (سهامی خاص)

۱- مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت های مالی است و باید همراه با صورت های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت های مالی ارائه نشده اند"، فراهم می کند و همچنین به عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تاثیر قرار دهند، تشریح شود.

۱-۱- ماهیت کسب و کار

۱-۱-۱- تاریخچه

مجموعه شامل شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام) و شرکت های وابسته آن است. شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام) از مصادیق نهادهای مالی موضوع بندهای ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار و بند ۵ ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید محسوب می گردد. این شرکت سرمایه گذاری به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۹۴۵۳۴۶ در تاریخ ۱۳۶۲/۰۷/۰۳ بصورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۴۹۳۵۶ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران و طی شماره ۱۰۸۱۷ مورخ ۱۳/۱۰/۱۳۸۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. شرکت به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۴/۰۷ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۲۷ با نماد و کبهن در بازار اول فرابورس درج نماد گردیده و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۱۹ عرضه عمومی شده است. در حال حاضر شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن از واحدهای فرعی بانک سینا است و واحد نهایی گروه، بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران خیابان مطهری خیابان میرعماد بن بست نهم پلاک یک می باشد.

۱-۱-۲- فعالیت های اصلی و فرعی

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از :

۱-۱-۲-۱- موضوع فعالیت های اصلی :

- سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

- سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.
۲-۱-۱-۱- موضوع فعالیت های فرعی
- سرمایه گذاری در مسکوکات ، فلزات گران بها ، گواهی سپرده های بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات اعتباری مجاز
- سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد؛
- سرمایه گذاری در دارایی های فیزیکی، پروژه های تولید و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛
- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری، تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار؛ تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛
- شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا پردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن ها در مقررات منع نشده باشند و انجام مطالعات ملی و اقتصادی در بازار های پول، اعتبار، سرمایه و بیمه
- ۳-۱-۱-۲- فعالیت اصلی شرکت طی دوره مورد گزارش سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها و شرکت های وابسته آن عمدتاً در زمینه های ارایه، ایجاد، راهبری و اداره خدمات پرداخت الکترونیک و سرمایه گذاری و مشارکت در طرح ها و توسعه شرکت ها است.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۲- سرمایه و ترکیب سهامداران

۲-۱- تغییرات سرمایه

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۵۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۵۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰.۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح ذیل به مبلغ ۲۰.۰۰۰ میلیارد ریال (شامل تعداد ۲۰.۰۰۰ میلیون سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱.۰۰۰ ریال) افزایش یافته است.

ردیف	تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱	۱۳۶۲/۰۷/۰۳	-	۵۰	سرمایه اولیه
۲	۱۳۸۸/۱۲/۲۴	۲۹۹۰۰٪	۱۵,۰۰۰	مطالبات و سود انباشته
۳	۱۳۹۰/۰۳/۰۱	۱۰۰٪	۳۰,۰۰۰	آورده نقدی سهامداران
۴	۱۳۹۱/۰۵/۲۴	۴۰٪	۴۲,۰۰۰	مطالبات
۵	۱۳۹۱/۱۰/۲۴	۸٪	۴۵,۴۵۸	مطالبات
۶	۱۳۹۲/۰۷/۰۶	۱۲۰٪	۱۰۰,۰۰۰	مطالبات
۷	۱۳۹۷/۰۷/۱۱	۲۴۰۰٪	۲,۵۰۰,۰۰۰	مطالبات
۸	۱۴۰۱/۰۱/۲۰	۱۰۰٪	۵,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۹	۱۴۰۱/۰۹/۲۹	۱۰۰٪	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۰	۱۴۰۳/۰۸/۲۶	۱۰۰٪	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته

۲-۲- ترکیب سهامداران

سهامداران شرکت در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ بدین شرح می باشند :

ردیف	نام سهامدار	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
		تعداد سهام	درصد
۱	بانک سینا	۸,۱۵۷,۹۸۴,۰۰۰	۸۲٪
۲	صندوق سرمایه گذاری سینا بهگزین (بازارگردان)	۷۶۳,۲۲۰,۳۲۲	۸٪
۳	مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا	۱,۱۹,۰۰۰	۰٪
۴	توسعه فناوری اطلاعات سینا	۴,۰۰۰	۰٪
۵	توسعه سینا	۴,۰۰۰	۰٪
۶	صرافی سینا	۴,۰۰۰	۰٪
۷	سایر سهامداران (کمتر از ۵ درصد)	۱,۰۷۷,۷۶۴,۶۷۸	۱۱٪
		۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۳- اطلاعات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

۳-۱- مشخصات و سوابق اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل به شرح زیر است:

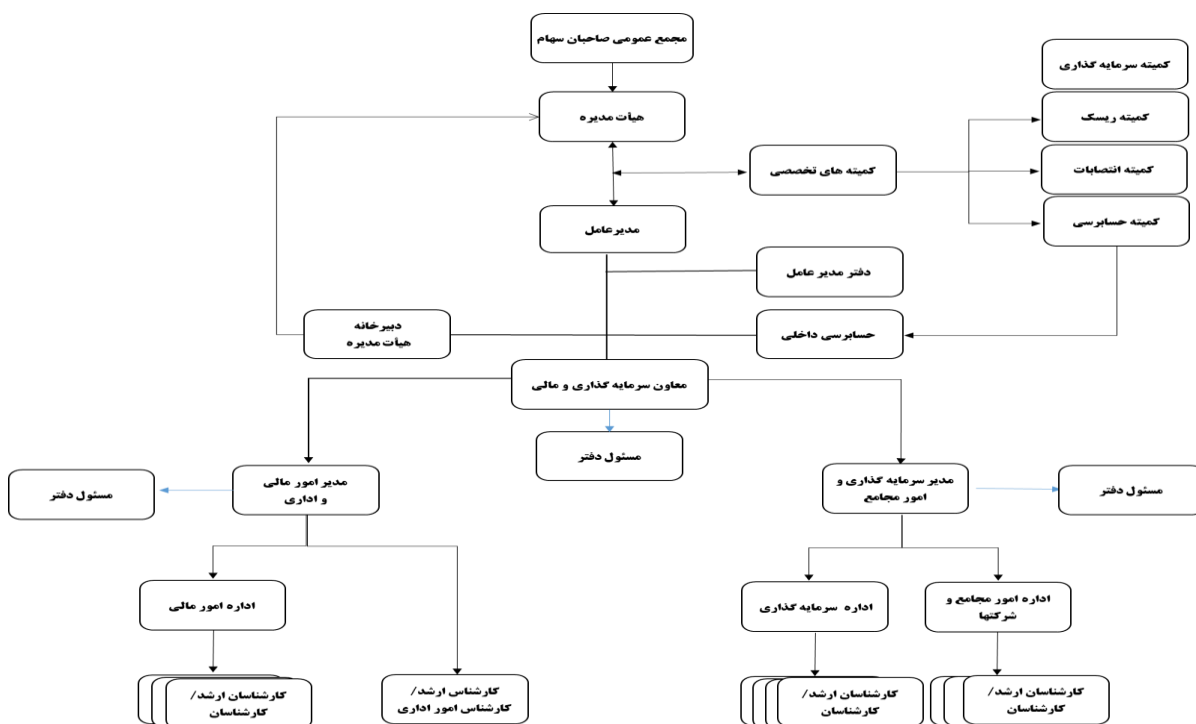
شرکت توسعه سینا (سهامی خاص)	
محمد رضا رستمی	نماینده شخصیت حقوقی
رئیس هیئت مدیره	سمت
عضو غیرموظف	نوع مسئولیت
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	تاریخ عضویت در هیئت مدیره
دکتر مدیریت مالی	تحصیلات / مدارک حرفه ای
عضو هیئت مدیره سرمایه گذاری خلیج فارس، سرمایه گذاری مدبران اقتصاد مدیر عامل سرمایه گذاری بهمن از سال ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۲ معاون ناشران و اعضاء بورس و اوراق بهادار از سال ۱۳۸۸ الی ۱۳۹۲ معاون سرمایه گذاری مدیریت سرمایه گذاری امید از سال ۱۳۸۵ الی ۱۳۸۷	زمینه های سوابق کاری
بانک سینا (سهامی عام)	
عباس شفیق پور	نماینده شخصیت حقوقی
مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	سمت
عضو موظف	نوع مسئولیت
۱۳۹۵/۱۲/۱۵	تاریخ عضویت در هیئت مدیره
فوق لیسانس مدیریت مالی	تحصیلات / مدارک حرفه ای
مدیر سرمایه گذاری بانک سینا از سال ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۵ مدیرعامل شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن از سال ۱۳۹۵ تاکنون	زمینه های سوابق کاری
شرکت صرافی سینا (سهامی خاص)	
جواد زمانی	نماینده شخصیت حقوقی
عضو هیئت مدیره	سمت
عضو موظف	نوع مسئولیت
۱۴۰۲/۰۳/۰۸	تاریخ عضویت در هیئت مدیره
فوق لیسانس اقتصاد نظری	تحصیلات / مدارک حرفه ای
مدیرسرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری کوثر بهمن از سال ۱۳۹۶ الی ۱۴۰۰ معاون سرمایه گذاری و مالی شرکت سرمایه گذاری کوثر بهمن از سال ۱۴۰۲	زمینه های سوابق کاری
شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا (سهامی عام)	
مزگان بازچی	نماینده شخصیت حقوقی
عضو هیئت مدیره	سمت
عضو غیرموظف	نوع مسئولیت
۱۴۰۳/۰۳/۲۳	تاریخ عضویت در هیئت مدیره
فوق لیسانس مدیریت مالی	تحصیلات / مدارک حرفه ای
سرمایه گذاری اعتضاد غدیر- مدیر تحلیل از سال ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۳ گروه نماد غدیر- کارشناس ارشد سرمایه گذاری از سال ۱۳۹۷ الی ۱۳۹۹ سرمایه گذاری ایران و فرانسه- کارشناس سرمایه گذاری از سال ۱۳۹۵ الی ۱۳۹۶ مشاور سرمایه گذاری معیار- کارشناس سرمایه گذاری از سال ۱۳۹۴ الی ۱۳۹۵	زمینه های سوابق کاری
شرکت توسعه فناوری اطلاعات سینا (سهامی خاص)	
-	نماینده شخصیت حقوقی
عضو هیئت مدیره	سمت
عضو غیرموظف	نوع مسئولیت
-	تاریخ عضویت در هیئت مدیره
-	تحصیلات / مدارک حرفه ای
-	زمینه های سوابق کاری

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۴- نمودار سازمانی



۵- کمیته های تخصصی هیئت مدیره

در راستای اجرای برنامه ها جهت تقویت نظام راهبری شرکتی و اثر بخشی نظام کنترل داخلی کمیته حسابرسی داخلی و سرمایه گذاری و ریسک جهت نیل به اهداف مزبور ایجاد شده اند.

اعضای کمیته حسابرسی				
نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ عضویت	دفعات حضور در جلسات کمیته	اهم سوابق و موضوع سابقه فعالیت
علیرضا فتحی نیا	رئیس کمیته	۱۴۰۲/۰۶/۱۲ لغایت ۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۷	معاون امور سهام صندوق ذخیره فرهنگیان از سال ۱۴۰۱ تاکنون مدیرعامل و عضو هیئت مدیره گروه آتیه ساوالان از سال ۱۳۸۹ الی ۱۳۹۸ قائم مقام مدیرعامل الماس سنگ سیلان از سال ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۱ معاون مالی دخانیات ایران از سال ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۰
امیر رضا وزیری	عضو کمیته	۱۴۰۱/۱۰/۱۳	۷	بانک سپه- مدیر حسابرسی داخلی از سال ۱۳۹۸ تاکنون، بانک انصار- حسابرسی داخلی بمدت یکسال، شرکت آلباز گستر- رئیس حسابداری بمدت یکسال، مؤسسه حسابرسی دش و همکاران- حسابرس بمدت دو سال
میر مجید وکیل زاده یان	عضو کمیته	۱۴۰۱/۱۰/۱۳ لغایت ۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۷	بیش از ۴۰ سال سابقه حسابرسی در شرکت های بزرگی و غیر بزرگی و بانکها
حسن فرج زاده	عضو کمیته	۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۰	عضو هیئت مدیره و معاون اجرایی سازمان بورس و اوراق بهادار از سال ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۳، مدیر حسابرسی داخلی و سرپرست مدیریت منابع انسانی و پشتیبانی شرکت بورس کلاهی ایران از سال ۱۳۹۳ الی ۱۳۹۸
انور احمدی	دبیر کمیته	۱۳۹۹/۱۲/۱۶	۷	رئیس حسابرسی داخلی شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن

طی دوره مالی مورد گزارش، ۷ جلسه کمیته حسابرسی تشکیل شده است.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

اعضای کمیته سرمایه گذاری				
نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ عضویت	دفعات حضور در جلسات کمیته	اهم سوابق و موضوع سابقه فعالیت
چنگیز مروج	ریس کمیته	۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۲	مدیر حسابرسی و بازرسی بانک سینا، معاونت مالی و سرمایه گذاری بانک سینا
محمدرضا رستمی	عضو کمیته	۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۲	عضو غیرموظف هیات مدیره شرکت تامین اجتماعی-مدیرعامل صندوق روستا و عشایر-مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشور
سید مهدی پارچینی پارچین	عضو کمیته	۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۲	عضو هیات مدیره و معاون سرمایه گذاری تامین سرمایه بانک مسکن، نایب رییس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری ملی ایران، مدیر نظارت بر بورس های سازمان بورس، معاون سرمایه گذاری گروه مالی شهر، معاون بازار شرکت بورس اوراق بهادار تهران
عباس شفیق پور	عضو کمیته	۱۴۰۲/۰۶/۱۲	۹	مدیر سرمایه گذاری بانک سینا، مدیرعامل شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن
مهدی سنائی فرد	ریس کمیته	۱۴۰۲/۰۶/۱۲	۷	مدیرعامل گروه توسعه مالی مهر آندگان به مدت ۳ سال، مدیرعامل شرکت مدیریت سرمایه اقتصاد نوین به مدت ۳ سال، رئیس هیات مدیره شرکت کارگزاری بهمن به مدت ۱ سال
جواد زمانی	عضو کمیته	۱۴۰۲/۰۶/۱۲	۹	معاونت سرمایه گذاری و مالی شرکت مدیریت سرمایه گذاری بهمن
محمد ابراهیم محمد پور زرنندی	عضو کمیته	۱۳۹۶/۰۶/۲۲	۷	ریس هیات مدیره بیمه ما مدیر عامل و عضو هیات مدیره گروه مالی ملت، عضو هیات مدیره شرکت تامین سرمایه امین عضو هیات مدیره شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن
محمد جامعی مقدم	عضو کمیته	۱۴۰۲/۰۶/۱۲	۹	عضو هیات مدیره و مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری نو آوران مدیریت سبا، سال ۹۸ تا کنون
سید امین موسوی ترشیزی	عضو کمیته	۱۴۰۲/۰۴/۰۵	۷	مدیرعامل و عضو هیات مدیره کارگزاری بانک مسکن، معاونت سرمایه گذاری و دارایی های و عضو کمیته ریسک کارگزاری بانک مسکن، مدیر سرمایه گذاری کارگزاری بورس بیمه ایران
افسانه اروچی	عضو کمیته	۱۴۰۲/۱۲/۰۸	۹	عضو هیات مدیره و مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری لقمان، عضو هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار، معاون بازار شرکت فرابورس ایران
وحید زندیه	دبیر کمیته	۱۴۰۳/۰۷/۲۴	۳	عضو هیات مدیره و مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری لقمان، عضو هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار، معاون بازار شرکت فرابورس ایران
مهدی بختیاری	دبیر کمیته	۱۴۰۰/۰۹/۲۸	۱	مدیر سرمایه گذاری و امور مجامع شرکت سرمایه گذاری کوثر بهمن از سال ۱۴۰۰
سبا مبرهن	دبیر کمیته	۱۴۰۳/۰۲/۰۱	۵	سرپرست اداره امور سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری کوثر بهمن

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

اعضای کمیته ریسک				
نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ عضویت	دفعات حضور در جلسات کمیته	اهم سوابق و موضوع سابقه فعالیت
مژگان بازچی	ریس کمیته	۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۲	کارشناس ارشد سرمایه گذاری گروه مالی نماد غدیر- مدیر تحلیل سرمایه گذاری اعتضاد غدیر- مدیر سرمایه گذاری شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا
محسن انصاری	عضو کمیته	۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۲	معاون سرمایه گذاری گروه مالی بانک مسکن از سال ۱۴۰۱ تا کنون، مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار از سال ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۱
میثم آهوان	ریس کمیته	۱۴۰۲/۰۶/۱۲	۶	مدیر واحد تحلیل کارگزاری بانک انصار از سال ۱۳۹۶ تا سال ۱۴۰۰ مشاور مدیرعامل کارگزاری دانایان
اسمعیل فرهادی مقدم	عضو کمیته	۱۴۰۲/۰۶/۱۲	۶	رئیس اداره ریسک بانک انصار، عضو کمیته سرمایه گذاری بانک سینا
شهرام شفیعی	عضو کمیته	۱۴۰۲/۰۶/۱۲	۹	معاون اداره ریسک بانک سینا، رئیس دایره ریسک های مالی بانک سینا
وحید زندیه	دبیر کمیته	۱۴۰۳/۰۷/۲۴	۳	عضو هیات مدیره و مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری لقمان، عضو هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار، معاون بازار شرکت فرابورس ایران
مهدی بختیاری	دبیر کمیته	۱۴۰۰/۰۹/۲۸	۱	مدیر سرمایه گذاری و امور مجامع شرکت سرمایه گذاری کوثر بهمن از سال ۱۴۰۰
سبا مبرهن	دبیر کمیته	۱۴۰۳/۰۲/۰۱	۵	سرپرست اداره امور سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری کوثر بهمن

طی دوره مالی مورد گزارش، ۹ جلسه کمیته سرمایه گذاری و ریسک تشکیل شده است.

۱-۵- کمیته حسابرسی

هدف از تشکیل کمیته حسابرسی، کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیئت مدیره و بهبود آن جهت کسب

اطمینان معقول از موارد زیر می باشد :

- اثر بخشی فرآیندهای نظام راهبری ، مدیریت ریسک و کنترل های داخلی
- سلامت گزارشگری مالی
- اثر بخشی حسابرسی داخلی
- استقلال حسابرس مستقل و اثر بخشی حسابرس مستقل
- رعایت قوانین ، مقررات و الزامات

کمیته حسابرسی شرکت در جلسه مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۹ هیئت مدیره شرکت با شرایط عضویت یک عضو غیر

موظف هیئت مدیره و دو عضو مستقل انتخاب شده اند. مضافا مدیر حسابرسی داخلی به عنوان دبیر کمیته

فعالیت می نمایند.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۲-۵- کمیته انتصابات

بر اساس دستور العمل حاکمیت شرکتی این کمیته به عنوان یکی از کمیته‌های اصلی که باید تحت نظر هیئت مدیره تشکیل و عملکرد آن را مورد نظارت قرار دهد در ساختار سازمانی شرکت تعیین شده و انتخاب اعضای این کمیته در دستور کار اعضای هیئت مدیره قرار دارد.

۳-۵- کمیته سرمایه گذاری

هدف از تشکیل کمیته سرمایه‌گذاری، به عنوان بازوی مشورتی و نظارتی هیئت مدیره در حوزه سرمایه‌گذاری، بازنگری سیاست‌های سرمایه‌گذاری، استراتژی‌ها، معاملات و عملکرد شرکت در حوزه اصلی فعالیت خود است. این کمیته با پیشنهاد مدیرعامل و تصویب هیئت مدیره شرکت تشکیل می‌گردد. وظیفه اصلی کمیته سرمایه‌گذاری، نظارت بر پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت و مدیریت وجوه و نقدینگی جهت ارائه ی راهکار و پیشنهاد به هیئت مدیره شرکت می‌باشد.

کمیته سرمایه‌گذاری شرکت متشکل از هفت عضو شامل مدیرعامل، یکی از اعضای هیئت مدیره، معاون سرمایه‌گذاری و مالی، مدیر سرمایه‌گذاری و امور شرکت‌ها و سه نفر از کارشناسان خبره در حوزه سرمایه‌گذاری طی دوره مورد گزارش اقدام به برگزاری جلسات در چارچوب وظایف و مسئولیت‌های خود نموده است.

۴-۵- کمیته ریسک

هدف از تشکیل کمیته ریسک، ارائه نظر مشورتی و کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیئت مدیره شرکت و بهبود آن جهت کسب اطمینان معقول از تحقق موارد زیر و کسب اطمینان از استقرار سازوکارهای مناسب برای مدیریت ریسک است:

۱- سیاست‌گذاری و تعیین خط مشی‌های شرکت در حوزه ریسک؛

۲- استقرار فرآیندهای شناسایی، تجزیه و تحلیل و پاسخ به ریسک؛

۳- وجود فرآیندها و سامانه‌های لازم برای گزارش دهی ریسک‌های شرکت؛

۴- مدیریت موثر ریسک‌ها و اطمینان معقول از دستیابی به اهداف و ارزش‌های اصلی شرکت؛

۵- تعیین اشتباهات ریسک (سطح در معرض ریسک قرار گرفتن) شرکت؛

کمیته ریسک شرکت متشکل از سه عضو که یکی از اعضای آن عضو هیئت مدیره شرکت به عنوان رئیس کمیته و دو نفر از کارشناسان خبره در حوزه مربوطه می‌باشد، طی دوره مورد گزارش اقدام به برگزاری جلسات در چارچوب موارد فوق نموده است.

۶- معرفی صنعت سرمایه‌گذاری با تمرکز بر شرکت‌های سرمایه‌گذاری در ایران

صنعت سرمایه‌گذاری طیف وسیعی از ابزارها و نهادهای مالی را در بر می‌گیرد که از جمله می‌توان به صندوق‌های بازنشستگی، صندوق‌های بیمه‌ای، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، سرمایه‌گذاری مخاطره‌آمیز و صندوق‌های وقفی اشاره کرد. در این بین شرکت‌های سرمایه‌گذاری، صندوق‌ها و هلدینگ‌ها نقش پررنگ‌تری دارند که در ادامه به معرفی این سه دسته و تفاوت‌های آن‌ها می‌پردازیم:

۱-۶- شرکت‌های سرمایه‌گذاری و هلدینگ‌ها:

هلدینگ یا شرکت مادر بر خلاف شرکت‌های سرمایه‌گذاری، سهام شرکت‌ها را می‌خرد و روی آن‌ها سرمایه‌گذاری می‌کند تا بتواند آن‌ها را مدیریت و کنترل کند. اما شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام شرکت‌های بورسی و غیر بورسی را می‌خرند و می‌فروشند تا برای سهام‌داران خود سود بسازند و در مدیریت شرکت‌هایی که سهامشان را خریداری کرده‌اند، دخالتی ندارند. بنابراین شرکت‌های سرمایه‌گذاری زمانی سهام شرکت‌های زیرمجموعه خود را می‌فروشند که سود خوبی نصیبشان شود، در حالی که شرکت‌های هلدینگ سهام شرکت‌های زیرمجموعه خود را جز در موارد خاص نمی‌فروشند.

۲-۶- شرکت‌های سرمایه‌گذاری و صندوق‌ها:

سرمایه‌ی یک صندوق سرمایه‌گذاری باز است و هر کسی می‌تواند با خرید واحد سرمایه‌گذاری وارد صندوق شود و سرمایه صندوق افزایش یابد، در حالی که سرمایه در شرکت سرمایه‌گذاری باز نیست و ورود و خروج سرمایه در قالب افزایش یا کاهش سرمایه و با طی تشریفات که در قانون تجارت ذکر شده، انجام می‌شود. همچنین خرید سهام در شرکت‌های سرمایه‌گذاری به راحتی خرید واحد سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها نیست و اگر کسی بخواهد سرمایه‌اش را وارد یک شرکت کند، در واقع باید سهام شخص دیگری را که قصد خروج دارد خریداری کند.

در مقررات ناظر به نحوه تأسیس و فعالیت شرکت‌های سرمایه‌گذاری در ایران، تدوین‌شده توسط بانک مرکزی، در تعریف شرکت‌های سرمایه‌گذاری آمده‌است: شرکت‌های سرمایه‌گذاری به عنوان واسطه و جوه بین پس‌اندازکنندگان و سرمایه‌گذاران عمل نموده و از طریق انتشار سهام یا سایر اسناد مالی، منابع لازم را تجهیز و آن را در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کنند. در قانون بازار اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۴ به درج نام شرکت‌های سرمایه‌گذاری در زیر مجموعه نهادهای مالی اکتفا شده‌است. عبارت شرکت سرمایه‌گذاری، در ایران برای نمایش دادن مجموعه‌ای از شرکت‌های تجهیز منابع در بخش متشکل بازار سرمایه به کار می‌رود که در واقع طیف وسیعی از انواع شرکت‌های زیر را در برمی‌گیرد.

شرکت‌های سرمایه‌گذاری به عنوان یکی از انواع واسطه‌های مالی و از جمله نهادهایی هستند که با فروش سهام خود به عموم مردم (سهامی عام) و یا به صورت سهامی خاص، وجوهی را تحصیل و آن‌ها را در ترکیب متنوعی از انواع اوراق بهادار، با توجه به هدف شرکت، به طور حرفه‌ای سرمایه‌گذاری می‌کنند. شرکت‌های سرمایه‌گذاری با برخورداری از توانایی‌ها و قابلیت‌های علمی و فنی بالا در عمل، تمامی اقدامات مورد نیاز مراحل مختلف سرمایه‌گذاری را از جانب سرمایه‌گذاران با هزینه کمتر و ریسک معقول‌تری به عمل می‌آورند، به همین دلیل در بازارهای توسعه یافته علاوه بر خیل عظیم سرمایه‌گذاران خرد و غیر حرفه‌ای، حتی اشخاص حقیقی و حقوقی آگاه به اصول سرمایه‌گذاری نیز بر حسب ضرورت یا با هدف بهره‌مندی از مزایای شرکت‌های سرمایه‌گذاری از طریق خرید سهام این نهادها در بازار سرمایه حضور می‌یابند.

شرکت سرمایه‌گذاری شرکتی است که فعالیت اصلی آن، تملک اوراق بهادار سایر شرکت‌ها با هدف سرمایه‌گذاری و مدیریت سبد دارایی‌ها می‌باشد و به عنوان یک نهاد واسطه، به نیابت از سهامداران خود، منابع پولی را سرمایه‌گذاری می‌کند و سهامداران نیز در سود و زیان حاصل از عملکرد شرکت شریک هستند. به تعبیری،

شرکت‌های سرمایه‌گذاری در گروه نهادهای واسطه مالی قرار می‌گیرند که نقش واسطه‌گری بین عامه سرمایه‌گذاران یا عرضه‌کنندگان و وجه از یک طرف و شرکت‌های سرمایه‌پذیر یا متقاضیان وجه را در سمت دیگر بر عهده دارند. شرکت‌های سرمایه‌گذاری ایران را بر اساس فاکتورهای مختلفی می‌توان طبقه‌بندی کرد که در زیر به برخی از آن‌ها اشاره می‌شود:

۳-۶- طبقه‌بندی برحسب تنوع فعالیت

الف) شرکت‌هایی با فعالیت عام شرکت‌هایی هستند که فعالیت و سرمایه‌گذاری آن‌ها به رشته خاصی محدود نمی‌شود. آن‌ها در زمینه‌های گوناگون اقدام به سرمایه‌گذاری می‌کنند و زمینه فعالیتشان عام شناسایی می‌شود. ب) شرکت‌های با فعالیت خاص: شرکت‌هایی در این طبقه قرار می‌گیرند که فقط به فعالیت خاصی می‌پردازند. شرکت سرمایه‌گذاری توس گستر که در یک زمینه خاص (فراهم آوردن زمینه‌های سرمایه‌گذاری و جذب سرمایه‌های اشخاص در بخش مسکن و توسعه شهری) فعالیت می‌کند در این گروه جای می‌گیرد.

۴-۶- طبقه‌بندی بر حسب پذیرش در بازار سرمایه

الف) پذیرفته شده: آن بخش از شرکت‌های سرمایه‌گذاری را شامل می‌شود که با توجه به برخورداری از حداقل الزامات قانونی مورد نیاز، در بورس و فرابورس پذیرفته شده‌اند و سهام آن‌ها قابلیت معامله دارد. این شرایط شامل مواردی چون میزان سرمایه، درصد شناوری سهام، سابقه فعالیت، ادوار سودآوری، نداشتن زیان انباشته و... می‌باشد.

ب) پذیرفته نشده: شرکت‌های پذیرفته نشده در بورس و فرابورس و ثبت شده نزد سازمان بورس را شامل می‌شود.

۵-۶- طبقه‌بندی بر حسب حوزه فعالیت

الف) شرکت‌های سرمایه‌گذاری با حوزه فعالیت عام شرکت‌هایی هستند که فعالیت تولیدی و خدماتی آن‌ها به مجموعه‌ای از شرکت‌ها ارتباط پیدا می‌کند.

ب) شرکت‌های سرمایه‌گذاری با حوزه فعالیت خاص: بخشی از شرکت‌ها را در برمی‌گیرد که تنها به یک گروه خاص خدمات ارائه می‌کنند. شرکت سرمایه‌گذاری سازمان صنایع ملی ایران نمونه‌ای از این گروه است که فقط شرکت‌های تحت پوشش سازمان صنایع ملی را مشمول خدمات خود قرار می‌دهد.

۷- قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت های شرکت به شرح ذیل می باشند.

- قانون بازار اوراق بهادار ، دستورالعمل ها و آیین نامه های صادره توسط سازمان بورس و اوراق بهادار

- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی

- قانون بودجه و برنامه پنج ساله ششم توسعه

- سیاست های بانک مرکزی در خصوص تعیین نرخ سود

- قوانین مالیاتی

- استانداردهای حسابداری ایران

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

- قانون تجارت

- قانون کار و تامین اجتماعی

- قانون مبارزه با پولشویی و تامین مالی تروریسم

- سایر قوانین مربوطه

۸- عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیت های شرکت

از پیش شرط های لازم برای موفقیت در بازار سرمایه به منظور سرمایه گذاری، برخورداری از دانش و تجربه کافی در زمینه شناخت و ارزیابی آثار و تبعات سیاست های کلان بازار سرمایه بر هر گروه از صنایع و شرکت ها، توان جمع آوری و تجزیه و تحلیل داده های مالی و غیر مالی مرتبط با وضعیت مالی و سودآوری شرکت- هاست.

عواملی که خارج از کنترل شرکت بوده (بیرونی) و می تواند بر عملکرد و فعالیت شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن تاثیر گذار باشد موارد ذیل می باشند.

- ریسک نوسانات نرخ سود بانکی (با توجه به شمولیت مالیات بر سود بانکی اشخاص حقوقی)
- ریسک نوسان نرخ ارز
- ریسک مربوط به عوامل بین المللی
- ریسک تغییر مقررات دولتی
- ریسک نقدینگی
- تحریم های اقتصادی
- تصمیمات فراسازمانی

۹- جایگاه شرکت در مقایسه با شرکت های هم گروه

شرکت های سرمایه گذاری پذیرش شده در بازارهای بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران از منظر برخی از سرفصل های مهم صورت های مالی، بر اساس آخرین اطلاعات افشا شده توسط شرکت ها در سامانه کدال به شرح جدول (۱) مورد مقایسه قرار گرفته اند. نکات حائز اهمیت عبارتند از:

- سبد سرمایه گذاری شرکت ها براساس آخرین گزارش ماهانه آذر ماه سال ۱۴۰۳ روزآمد شده است.
- اطلاعات مربوط به وضعیت مالی مبتنی بر آخرین صورت های مالی افشا شده در سامانه کدال (میان دوره ای یا سالانه) می باشد.

۹-۱- رتبه شرکت به لحاظ میزان سرمایه

بر اساس جدول (۱)، شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن از نظر میزان سرمایه در جایگاه نهم و به لحاظ میزان ارزش روز پرتفوی بورسی در رتبه نهم در مقایسه با شرکت های مشابه بورسی در صنعت سرمایه گذاری قرار دارد.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

مقایسه شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی و فرابورسی به جز بازار پایه بر اساس صورت‌های مالی

(ارقام به میلیون ریال)

ردیف	نماد	سرمایه در آخرین گزارش منتشره در کدال	بهای تمام شده پرتفوی بورسی	بهای تمام شده غیربورسی	بهای تمام شده سایر سرمایه گذاری‌ها	ارزش روز پرتفوی بورسی	جمع دارایی‌ها	جمع بدهی‌ها	حقوق صاحبان سهام
۱	صبا	۱۱۵۰۰۰۰۰۰۰	۱۷۱.۵۸۷.۴۳۰	۲۲.۹۷۱.۶۷۰	۱۱.۶۸۹.۴۳۴	۷۱۴.۷۲۰.۵۴۱	۲۷۸.۳۱۹.۷۸۲	۹۸.۵۸۵.۷۰۵	۱۷۹.۷۳۴.۰۷۷
۲	ونیک	۳۵۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۹.۲۷۷.۶۸۲	۵.۹۲۳.۴۷۴	۱۸.۰۸۸.۴۳۷	۵۸۱.۱۹۷.۰۴۱	۱۷۲.۶۵۰.۲۷۷	۵۴.۴۲۷.۲۵۴	۱۱۸.۲۲۳.۰۲۳
۳	ومپان	۴۵۰۰۰۰۰۰۰	۱۳۴.۴۵۱.۷۳۳	۱۱.۷۰۵.۷۹۶	۱۴.۱۱۶.۳۴۷	۳۷۳.۵۵۷.۰۷۹	۲۰۵.۰۰۸.۳۷۴	۷۴.۱۶۲.۳۴۰	۱۳۰.۸۴۶.۰۳۴
۴	وسپه	۳۰۰۴۰۰۰۰۰۰	۵۸.۱۱۹.۵۴۹	۲.۸۱۴.۲۰۸	۵.۳۴۱.۲۵۷	۲۴۸.۴۱۱.۹۹۰	۹۲.۸۱۹.۰۷۹	۳۰.۲۸۵.۶۹۹	۶۲.۵۳۳.۳۸۰
۵	وانی	۸۵۰۰۰۰۰۰۰	۱۲.۶۶۰.۵۹۰	۳.۶۱۹.۲۱۴	۵۶۲.۰۲۱	۱۰۱.۰۲۴.۳۳۲	۲۸.۴۶۴.۲۵۱	۵۵.۰۸۸.۸۵۹	۲۲.۹۵۵.۳۹۲
۶	وسپا	۱۹۸۰۰۰۰۰۰۰	۲۴.۱۶۴.۱۴۲	۴.۹۸۸.۷۶۸	۲.۰۱۷.۱۹۷	۹۶.۷۴۵.۱۴۵	۳۴.۷۷۴.۶۸۴	۱.۵۹۸.۸۴۷	۳۳.۱۷۵.۸۴۷
۸	وبهمن	۲۲۰۰۰۰۰۰۰۰	۳۲.۷۵۱.۹۰۹	۱.۷۷۱.۲۲۶	۸۰۱۰.۸۶۰	۷۷.۹۲۱.۳۲۰	۴۸.۷۰۶.۲۱۱	۱.۲۳۶.۱۵۹	۴۷.۴۷۰.۰۵۲
۹	وکبهن	۲۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۲۱.۱۳۳.۶۵۶	۱.۲۱۵.۸۲۹	۵.۷۲۶.۰۹۳	۷۳.۰۲۹.۱۴۸	۳۰.۸۱۱.۳۱۶	۵۹۱.۱۰۸	۳۰.۲۲۰.۲۰۸
۱۰	وتوسم	۱۳۰۰۰۰۰۰۰۰	۲۵.۶۴۴.۶۸۰	۱۹.۲۴۵	۱.۷۵۰.۸۱۲	۶۸.۶۴۷.۲۹۳	۳۰.۷۵۵.۲۳۴	۴.۳۴۹.۳۸۶	۲۶.۴۰۵.۸۴۸
۱۱	وسکاب	۲۴۰۰۰۰۰۰۰۰	۳۴.۹۹۴.۲۶۷	۱۰۰۴۰.۱۲۸	۵.۷۵۸.۰۷۸	۶۵.۵۶۲.۳۷۸	۴۲.۷۱۲.۴۰۰	۷۵۸.۶۳۱	۴۱.۹۵۳.۷۶۹
۷	وخارزم	۶۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۷.۶۸۲.۹۸۶	۲۸.۹۱۵.۹۳۱	۱۷.۱۷۸.۸۸۵	۶۳.۹۱۷.۱۹۹	۱۲۳.۲۵۸.۵۱۰	۶.۱۱۱.۵۰۹	۱۱۷.۱۴۷.۰۰۱
۱۳	گوهران	۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۲۰.۴۰۸.۴۱۶	۷.۷۱۸	۱.۴۵۱.۳۳۰	۴۴.۳۷۸.۵۷۶	۲۴.۳۸۱.۴۲۶	۴.۷۰۲.۲۹۳	۱۹.۶۷۹.۱۳۳
۲۲	سرچشمه	۱۱.۶۵۰.۰۰۰	۹.۴۰۶۰.۹۴	۵.۸۲۶.۳۹۹	۲.۳۶۹.۷۵۳	۳۴.۷۱۵.۵۰۱	۵۰.۹۴۹.۷۹۷	۲۷.۹۵۶.۹۴۴	۲۲.۹۹۲.۸۵۳
۱۵	وتوصا	۳۵۰۰۰۰۰۰۰۰	۲۵.۹۲۳.۲۳۴	۱۶.۸۲۴.۲۹۲	۸.۳۵۰.۱۴۰	۳۲.۱۶۴.۸۱۷	۴۷.۱۶۳.۴۴۰	۳.۶۰۷.۵۸۵	۴۳.۵۵۵.۸۵۵
۱۲	وصنعت	۲۸۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۶.۳۴۰.۵۶۰	۹.۷۱۰.۳۶۸	۱۶۰۴۱.۵۵۹	۲۴.۷۰۷.۹۱۸	۴۶.۳۹۸.۳۵۳	۲.۳۱۶.۰۸۱	۴۴.۰۸۲.۲۷۲
۱۸	وصنا	۸.۱۵۰.۰۰۰۰۰	۶.۱۴۵.۱۰۹	۲۳۹.۲۴۱	۸.۲۳۰.۶۶۰	۲۲.۹۱۰.۷۰۲	۱۷.۳۴۶.۴۶۶	۲.۶۴۳.۳۰۲	۱۴.۷۰۳.۱۶۴
۱۷	وبوعلی	۹۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۲.۳۰۱.۵۰۱	۵۶.۶۸۸	۴.۶۳۹.۵۳۸	۲۰.۶۴۶.۵۲۸	۱۷.۸۷۱.۸۵۰	۱۰.۸۸۱.۴	۱۷.۷۶۳.۰۳۶
۱۶	وبپویا	۷۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۱.۴۳۶.۳۷۳	۱۱۳.۲۲۵	۱.۶۷۴.۲۵۸	۱۹.۹۵۸.۳۴۹	۱۵.۱۱۸.۳۴۸	۱.۳۴۱.۵۸۸	۱۳.۷۷۶.۷۶۰
۲۱	پردیس	۸.۱۰۰.۰۰۰۰۰۰	۱۰.۶۳۱.۵۵۰	۱.۸۹۳	۲.۴۲۰.۸۰۹	۱۵.۷۶۳.۰۲۸	۱۳.۳۴۹.۱۹۴	۱۱۸.۰۵۸	۱۳.۲۳۱.۱۳۶
۲۰	وبیمه	۱۶۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۰.۱۴۰.۴۰۷	۴۵۱.۳۲۹	۱۰.۵۳۸.۲۲۳	۱۱.۵۰۳.۱۲۱	۲۱.۶۷۶.۱۴۴	۸۷۳.۵۳۴	۲۰.۸۰۲.۶۱۰
۲۳	اعتلا	۳۰۵۰۰۰۰۰۰۰	۶.۵۹۶.۵۹۴	۱.۶۸۶.۲۲۰	۱.۶۴۹.۷۱۰	۹.۵۱۰.۱۵۱	۱۰.۱۴۳.۱۹۵	۲.۴۶۷.۶۱۴	۷.۶۷۵.۵۸۱
۱۹	وسبحان	۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۷.۵۷۱.۳۸۱	۸۵۱.۷۶۱	۵.۵۹۷.۳۹۲	۹.۴۲۶.۷۸۵	۱۸.۴۲۰.۸۹۵	۴۰.۷۱.۴۸۷	۱۴.۳۴۹.۴۰۸
۱۴	وسپهر	۷۵۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۳.۸۵۷.۷۳۹	۹۶.۳۸۰.۲۸۵	۳۴.۶۶۰.۵۰۵	۵.۹۵۵.۰۵۳	۱۹۸.۸۸۱.۲۳۵	۱۰۶.۵۹۶.۹۹۶	۹۲.۲۸۴.۲۳۹
۲۴	واعتبار	۳.۵۰۰۰۰۰۰۰۰	۲.۵۹۷.۸۲۵	۱۷.۶۱۱	۱.۵۱۰.۹۳۹	۳.۲۰۵.۵۰۲	۴.۷۷۷.۹۶۸	۱۷۹.۵۳۵	۴.۵۹۸.۴۳۳
۲۵	وآوا	۱.۳۲۰.۰۰۰۰۰	۲.۳۲۶.۰۰۹	۱۰۰۶۰.۱۶۹	۲۵۰.۷۵۳	۲.۴۷۹.۵۴۱	۴.۱۴۹.۶۴۴	۵۴۶.۳۹۰	۳.۶۰۳.۲۵۴
۲۶	سندبیر	۲۵۰.۰۰۰۰۰	۱.۳۰۲.۳۳۴	۴۷۳.۲۹۸	۱۸۷.۴۹۷	۱.۱۲۴.۲۳۹	۲۰.۵۷۵.۷۳	۵۴۱.۶۶۳	۱.۵۱۵.۹۱۰
۲۷	وگستر	۸۰۰.۰۰۰۰۰	۱.۰۰۴.۱۳۶	۴۰۶.۲۰۴	۲۵۷.۵۳۱	۶۳۹.۴۰۴	۱.۹۳۲.۰۲۴	۴۰۹.۸۸۲	۱.۵۲۲.۱۴۲

* ترتیب شرکت‌ها بر اساس ارزش بازار پرتفوی بورسی می‌باشد.

**در برآورد ارزش روز و بهای تمام شده پرتفوی بورسی شرکتها، ارزش واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری و جمع اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس‌های کالایی و انرژری نیز لحاظ شده است.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۹-۲- بتای پرتفوی شرکت

جهت محاسبه بتای پرتفوی شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن، در مرحله اول بتای هر یک از سهام موجود در پرتفو بر اساس اطلاعات معاملات روزانه سهام مزبور در بازه زمانی سه ساله منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ محاسبه شده است. سپس بتای پرتفوی بر اساس میانگین بتای سهام موجود در پرتفو، موزون شده بر اساس ارزش بازار سهام موجود در پرتفوی سرمایه گذاری ها برآورد شده است.

برآورد پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن

بتای وزنی	بتای سه ساله منتهی به پایان اذر ماه ۱۴۰۳	وزن در ارزش پرتفوی	شرکت	
۰.۲۱	۰.۹	۲۴٪	فولاد کاوه جنوب کیش	۱
۰.۲۱	۱.۲	۱۷٪	توسعه خدمات دریایی و بندری سینا	۲
۰.۱۱	۱.۱	۱۰٪	بیمه پارسیان	۳
۰.۰۲	۰.۵	۳.۹٪	همکاران سیستم	۴
۰.۰۳	۱.۳	۲.۱٪	ملی صنایع مس ایران	۵
۰.۰۲	۰.۹	۲.۰٪	مادر (هلدینگ) صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۶
۰.۰۲	۱.۱	۱.۶۸۵٪	بانک سینا	۷
۰.۰۱	۰.۴	۱.۵۶۵٪	شرکت فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش	۸
۰.۰۱	۰.۹	۱.۴۱۲٪	صنعت غذایی کوروش	۹
۰.۰۱	۰.۹	۱.۳۹۵٪	گروه دارویی البرز (گروه سرمایه گذاری البرز)	۱۰
۰.۰۲	۱.۸	۱.۲۴۱٪	فراپورس ایران	۱۱
۰.۰۱	۱.۳	۱.۱۴۷٪	کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان	۱۲
۰.۰۱	۰.۷	۱.۱۴۶٪	مبین انرژی خلیج فارس	۱۳
۰.۰۱	۰.۶	۱.۰۸۸٪	دارویی آرایشی بهداشتی آریان کیمیا تک	۱۴
۰.۲۵	۰.۸۲	۳۰.۵۳۱٪	سایر	۱۵
۰.۹۵		بتای وزنی		

با توجه به اینکه بتای محاسبه شده برای پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت مثبت و کوچکتر از یک می باشد، می توان نتیجه گرفت که نوسانات بازدهی کل پرتفوی شرکت هم جهت با نوسان بازدهی شاخص کل بازار بوده اما شدت تغییرات بازدهی مورد انتظار پرتفوی شرکت کمی پایینتر از بازدهی بازار می باشد.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۱۰- چشم انداز مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

۱۰-۱- چشم انداز مدیریت

۱۰-۱-۱- ماموریت ، اهداف و استراتژی ها

ماموریت:

- ایجاد انتفاع اقتصادی بلندمدت برای کارکنان و سهامداران شرکت در عالی ترین سطوح ممکن.
- شناسایی صنایع و بخش های سود آور و سرمایه گذاری در این بخش ها.

۱۰-۲- اهداف کلان و استراتژی های شرکت:

اهداف:

- بهبود نسبت بازده دارایی.
- توسعه سرمایه گذاری ها با هدف تکمیل زنجیره ارزش سهام دار عمده.
- پذیرش در فرابورس ایران.
- توانمند سازی پرسنل شرکت از طریق ایجاد فرصت های توسعه و ایجاد انگیزه در آنان.

۱۰-۳- استراتژی ها

- تشکیل کمیته های متشکل از مشاوران مالی خبره بازار و برگزاری جلسات مستمر در زمینه تجزیه و تحلیل بازارهای بین المللی و داخلی، رویدادهای سیاسی و اقتصادی.
- اصلاح ساختار پرتفوی و دستیابی به ترکیب بهینه سبد سرمایه گذاری با توجه به گزارش های کارشناسی مبتنی بر تجزیه و تحلیل بازارهای موازی و رصد بازارهای بین المللی، با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری.
- فروش سرمایه گذاری ها کم بازده و به کارگیری وجوه حاصله در سرمایه گذاری های مناسب تر در صنایع پیشرو .
- بررسی، امکان سنجی و مشارکت در فرصت های جدید و نوظهور بازار .
- بازبینی مداوم استراتژی های سرمایه گذاری .

ارتقای منابع انسانی از طریق ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان، جذب نیروهای متخصص، طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب و تعیین برنامه نیازمندی های آموزشی.

۱۱- رویکردهای اصلی جهت گیری استراتژیک شرکت:

۱۱-۱- رویکرد (۱): سرمایه گذاری در صنایع و شرکت های پر بازده و کم ریسک

اقدامات لازم الاجرا

بررسی سیستماتیک، همه جانبه و دایمی شرکت های سرمایه پذیر در بازار سرمایه. افزایش سرمایه گذاری ها در سهام شرکت های ارزشی.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

سرمایه گذاری در اوراق با بازده ثابت.

سرمایه گذاری در سهام شرکت های با درصد تقسیم سود بالا.

۲-۱۱- رویکرد (۲): اصلاح پرتفوی سرمایه گذاری

اقدامات لازم الاجرا

خروج از سرمایه گذاری های کم بازده و زیان ده.

جایگزینی سرمایه گذاری های با نقد شوندگی پایین با سرمایه گذاری های نقد شونده تر.

تعدیل و متوازن نمودن وزن هر صنعت در پرتفوی سرمایه گذاری با در نظر گرفتن ریسک و بازده صنایع.

تنوع بخشی پرتفوی سرمایه گذاری.

۳-۱۱- رویکرد (۳): توسعه و تکمیل زنجیره ارزش سهامدار عمده

اقدامات لازم الاجرا

سرمایه گذاری در سهام شرکت بیمه

سرمایه گذاری در سهام شرکت لیزینگ

سرمایه گذاری و مشارکت در تاسیس شرکت سرمایه گذاری جسورانه (فین تک) در حوزه نوآوری مالی

۴-۱۱- رویکرد (۴): پذیرش در فرابورس ایران

اقدامات لازم الاجرا

انضباط مالی و ارائه گزارش های به موقع و شفاف به مراجع ذیصلاح

۱۲- تغییرات رویه های حسابداری، برآوردها و قضاوت ها:

شرکت در طی دوره های مالی اخیر تغییرات بااهمیتی در رویه ها و برآوردهای مالی نداشته است.

۱۳- مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

با توجه به ماهیت فعالیت شرکتهای سرمایه گذاری که عمدتاً سرمایه گذاری در بازار سرمایه می باشد،

ریسکهای متعددی در حوزه فعالیت آنها وجود دارد که در ادامه به برخی از آنها اشاره خواهد شد.

۱-۱۳- ریسک بازار

ریسک ناشی از تغییر غیر منتظره شرایط در کل بازار است. بروز برخی تغییرات در شرایط اقتصادی یا

قانون گذاری ممکن است موجب تاثیر بر روند کلی بازار شود.

۲-۱۳- ریسک کاهش ارزش دارایی ها

ارزش سهام شرکتهای تابع عوامل متعددی از جمله شرایط اقتصادی کل کشور، شرایط اقتصاد جهانی و موضوعات

خاص هر شرکت است. لذا کاهش قیمت سهام ناشی از هر یک از موارد فوق، می تواند عملکرد پرتفوی شرکت

سرمایه گذاری را تحت تاثیر قرار دهد.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۳-۱۳- ریسک نکول اوراق درآمد ثابت

اوراق با درآمد ثابت، علی رغم وجود نرخ از پیش تعیین شده، ممکن است تحت شرایطی با عدم پرداخت تعهدات توسط ناشر مواجه شوند که این موضوع مهم ترین ریسک این نوع اوراق محسوب می شود. بدیهی است سرمایه گذاری در اوراق مربوط به ناشرانی با وضعیت اعتباری مناسب، این ریسک را به حداقل می رساند.

۴-۱۳- تغییر نرخ سود بدون ریسک

تغییرات نرخ بدون ریسک علاوه بر تأثیرگذاری بر اوراق درآمد ثابت، می تواند از طریق افزایش یا کاهش هزینه فرصت سرمایه گذاری بر بازار سهام نیز تأثیر بگذارد.

۵-۱۳- ریسک تغییر قوانین و مقررات

تغییرات در قوانین اعم از قوانین مالیاتی یا سایر قوانین مرتبط با فعالیت شرکتها، می تواند باعث تأثیر منفی در سودآوری شرکتها و کاهش ارزش دارایی شرکتها سرمایه گذاری شود.

۶-۱۳- ریسک نقدشوندگی

سرمایه گذاری در سهامی با حجم معاملات پایین، موجب بروز ریسک نقدشوندگی می شود. همچنین ممکن است در شرایط نزولی بازار، برخی سهم ها با صف فروش مواجه شده و امکان خروج از آنها وجود نداشته باشد. سرمایه گذاری در سهامی که به طور معمول حجم معاملات قابل قبولی دارند، این ریسک را به حداقل می رساند.

۷-۱۳- ریسک سیاسی

با توجه به تحریم های ظالمانه کشورهای غربی و همچنین تشدید تنش ها در روابط خارجی، نااطمینانی عمیقی بر اقتصاد کشور سایه افکنده که تأثیر آن در بازار سرمایه و سایر بازارهای مالی نیز غیرقابل انکار می باشد.

۸-۱۳- ریسک تغییرات نرخ ارز

در حال حاضر کشور ما تحت تاثیر شرایط تحریم و کاهش درآمدهای نفتی همواره در معرض تغییر نرخ ارز وجود دارد که این موضوع پیش بینی روند درآمد و هزینه های شرکتها را دشوار نموده و ریسک سرمایه گذاری را افزایش داده است.

۱۴- منابع مالی در اختیار

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن در راستای اجرای برنامه های راهبردی هیئت مدیره جهت افزایش ثروت سهامدان از منابع داخلی ناشی از درآمدهای عملیاتی، اندوخته قانونی و آورده سهامداران استفاده خواهد نمود.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۱۵- تعداد کارکنان و ترکیب منابع انسانی

ترکیب نیروی انسانی	
وضعیت تحصیلی	پرسنل شرکت مطابق چارت سازمانی
۱۲ فوق لیسانس	۱ مدیر عامل
۴ لیسانس	۱ معاون سرمایه گذاری و مالی
۳ سایر	۱ مدیر سرمایه گذاری
	۱ مدیر مالی و اداری
	۴ روسای ادارت
	۷ کارشناسان
	۴ سایر
۱۹	۱۹ جمع

۱۶- تعهدات سرمایه ای

مبالغ به میلیون ریال

شرح	مبلغ تعهد شده	مبلغ پرداخت شده	مانده تعهدات
شرکت توسعه فولاد قشم	۵۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰

۱۷- بدهی های احتمالی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	اصل و فرع وام	درصد ضمانت	مبلغ ضمانت
شرکت لیزینگ جامع سینا	۵۲۵,۰۰۰	۱۲۰ درصد اصل و فرع	۶۳۰,۰۰۰

۱۸- وضعیت دارایی ثابت

ارزش دفتری دارایی های ثابت مشهود شرکت (زمین ، ساختمان ، وسایط نقلیه و اثاثه و منصوبات) در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ به مبلغ ۶۰,۶۹۰ میلیون ریال می باشد.

دارایی های ثابت مشهود تا ارزش ۱۷۸,۵۰۰ میلیون ریال در مقابل خطرات احتمالی ناشی از حریق، سیل و زلزله از پوشش بیمه ای برخوردار است.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۱۹- سیاست تقسیم سود

۱۹-۱- روند تقسیم سود در ۳ سال اخیر به شرح جدول ذیل می باشد.

سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	شرح
۷,۸۷۱,۵۱۴	۶,۱۳۴,۹۵۸	۶,۳۵۷,۹۰۰	سود خالص-میلیون ریال
۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده - میلیون ریال
۱,۵۷۴	۶۱۳	۶۳۶	سود هر سهم - ریال
۲۲۰	۹۰	۶۴	سود تقسیمی هر سهم - ریال
۱۴	۱۵	۱۰	نسبت تقسیم سود - درصد
۱۴۰۱/۰۳/۲۹	۱۴۰۲/۰۳/۲۹	۱۴۰۳/۰۳/۲۳	تاریخ مجمع

۲۰- سود سهام پرداختنی

با توجه به الزام شرکت های پذیرفته شده بورسی و فرابورسی به پرداخت سود سهام سهامداران از طریق شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه و سامانه سجام، سود سهام سال مالی ۱۴۰۲ مطابق اطلاعیه زمانبندی پرداخت سود سهام پرداخت گردید، همچنین مانده سود سهام سال مالی مزبور و سنوات گذشته مربوط به سهامدارانی است که علی رغم آگهی چندباره شرکت تاکنون نسبت به تکمیل اطلاعات در سامانه سجام و یا ارسال اطلاعات حساب بانکی خود به این شرکت اقدام ننموده اند.

۲۱- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت

۲۱-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی)

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام) با توجه به آثار قیمت گذاری دستوری بر سود ناشی از عملکرد شرکت های سرمایه پذیر، از این موضوع متاثر می گردد.

۲۱-۲- وضعیت پرداخت های به دولت

(مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲	دوره مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳	شرح	ردیف
۴۰۶	۶۵	مالیات عملکرد	۱
.	.	مالیات بر ارزش افزوده	۲
۱۲,۲۰۴	۱۳,۰۰۹	بیمه سهم کارفرما	۳
۹۶۹	۵۹۳	پرداختی بابت انرژی	۴
۱۳,۵۷۹	۱۳,۶۶۷	جمع	
۱,۲۶۹	۱,۹۸۱	مانده پرداختنی	

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۲۲- اطلاعات بازارگردان شرکت

قرارداد بازارگردانی با صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی اختصاصی سینا بهگزین توسط بانک سینا به عنوان سهامدار عمده در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۴ منعقد گردید. از تاریخ مذکور طبق دستورالعمل ابلاغی سازمان بورس و اوراق بهادار به خرید و فروش سهام شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن جهت روان نمودن معاملات سهام این شرکت اقدام نموده است. همچنین در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۲۱ قرارداد مذکور برای یک سال دیگر تمدید گردید. خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی سینا بهگزین
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۱/۰۱
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	.
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال)	بانک سینا (۳,۲۰۱,۰۳۲)
۶	مبلغ خرید طی دوره (ریال)	۵۰,۲۳۰,۶۵۹,۵۱۹
۷	مبلغ فروش طی دوره (ریال)	۱۳,۳۷۴,۶۴۸,۰۰۰
۸	سود خالص بازارگردانی (ریال)	۲۸۳,۲۶۲,۷۳۳,۸۳۸
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱۶,۱۰۵,۹۱۳
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۵,۳۰۱,۳۰۰
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان (پایان دوره)	۱,۵۲۸,۰۷۹,۵۶۳

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۲۳- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده

۲۳-۱- بکارگیری استاندارد های حسابداری جدید و تجدید نظر شده

استاندارد حسابداری ۴۳ به عنوان " درآمد عملیاتی حاصل از قرارداد با مشتریان " که از تاریخ ۱/۱/۱۴۰۴ لازم الاجرا است و شرکت ملزم به رعایت مفاد آن می باشد. و انتظار می رود بکارگیری استاندارد جدید

تفاوت با اهمیتی بر نتایج شرکت نداشته باشد.

۲۳-۲- مبانی تهیه و اندازه گیری استفاده شده در تهیه صورتهای مالی میان دوره ای

اقدام صورتهای مالی مجموعه و جداگانه میان دوره ای مشابه با مبانی تهیه صورتهای مالی سالانه اندازه گیری و شناسایی می شود.

صورتهای مالی مجموعه و جداگانه میان دوره ای یکنواخت با رویه های بکارگرفته شده در صورتهای مالی سالانه بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است.

۲۳-۲-۱- سرمایه گذاری ها

نوع سرمایه گذاری	نحوه اندازه گیری	
	صورت های مالی مجموعه	صورت های مالی جداگانه
سرمایه گذاری های بلندمدت	سرمایه گذاری در اوراق بهادار	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها
	سرمایه گذاری در شرکتهای وابسته	روش ارزش ویژه
سرمایه گذاری های جاری	سرمایه گذاری سریع معامله در بازار	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموع (پرتفوی) سرمایه گذاری ها
	سایر سرمایه گذاری های جاری	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها
نوع سرمایه گذاری	شناخت درآمد	
	صورت های مالی مجموعه	صورت های مالی جداگانه
انواع سرمایه گذاری ها	سرمایه گذاری های جاری و بلند مدت در سهام شرکت ها	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)
	سرمایه گذاری در شرکتهای وابسته	روش ارزش ویژه
	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار	در زمان تحقق سود تضمین شده (با توجه به نرخ سود موثر)
		در زمان تحقق سود تضمین شده (با توجه به نرخ سود موثر)

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۲۴- برنامه شرکت جهت رعایت دستورالعمل پذیرش (مختص شرکتهایی که مشمول ماده ۱۴۱ لایحه

اصلاحی قانون تجارت بوده یا سایر الزامات دستورالعمل پذیرش را طی دوره گزارشگری رعایت

نموده اند)

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن به دلیل عملکردی که طی سالهای اخیر داشته است مشمول این موضوع نمی باشد و موردی ندارد.

۲۵- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن در راستای اجرای برنامه های راهبردی هیئت مدیره جهت افزایش ثروت سهامدان از منابع داخلی ناشی از درآمدهای عملیاتی، اندوخته قانونی و آورده سهامداران استفاده خواهد نمود.

۱-۲۵- منابع:

نحوه تامین منابع مالی شامل مطالبات تجاری (عمدتا سود نقدی سهام)، فروش سهام، سایر درآمدهای عملیاتی و غیر عملیاتی و

۲-۲۵- مصارف :

عمده سرمایه گذاری های شرکت در سهام شرکت های پذیرفته شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار بوده و عمده درآمدهای شرکت از محل درآمد سود سهام و درآمد حاصل از فروش سرمایه گذاری ها می باشد.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۲۶- نتایج عملیات و چشم اندازها

۱-۲۶- صورت عملکرد مالی:

صورت سود و زیان مجموعه		(مبالغ به میلیون ریال)
شرح	۹ ماهه منتهی به ۳۰/۰۹/۱۴۰۳	۹ ماهه منتهی به ۳۰/۰۹/۱۴۰۲
درآمد سود سهام	۶,۶۲۵,۶۴	۳,۹۲۸,۹۱۲
درآمد سود تضمین شده	۱۹۳	۵۸
سود فروش سرمایه گذاری ها	۱,۲۷۶,۶۸۶	۱,۴۰۲,۶۵۵
جمع درآمدهای عملیاتی	۷,۹۰۱,۹۴۳	۵,۳۳۱,۶۲۵
هزینه های عملیاتی	(۲۲۳,۳۰۱)	(۱۳۶,۴۰۸)
سود عملیاتی	۷,۶۷۸,۶۴۲	۵,۱۹۵,۲۱۷
هزینه های مالی	(۲۷,۳۸۵)	-
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۶۷	۶۶۰
سود قبل از احتساب سهم مجموعه از سود (زیان) شرکت های وابسته	۷,۶۵۱,۳۲۴	۵,۱۹۵,۸۷۷
سهم مجموعه از سود (زیان) شرکت های وابسته	(۳,۳۴۹)	(۳۷,۷۷۶)
سود قبل از مالیات	۷,۶۴۷,۹۷۵	۵,۱۵۸,۱۰۱
مالیات بر درآمد	(۶۵)	(۱۸۰)
سود خالص	۷,۶۴۷,۹۱۰	۵,۱۵۷,۹۲۱
سود هر سهم:		(تجدید ارائه شده)
عملیاتی (ریال)	۳۸۴	۲۶۰
غیر عملیاتی (ریال)	-	(۲)
سود هر سهم (ریال)	۳۸۴	۲۵۸

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

صورت سود و زیان شرکت

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۹ ماهه منتهی به ۳۰/۰۹/۱۴۰۳	۹ ماهه منتهی به ۳۰/۰۹/۱۴۰۲
درآمد سود سهام	۶,۶۲۵,۶۶۴	۳,۹۲۸,۹۱۲
درآمد سود تضمین شده	۱۹۳	۵۸
سود فروش سرمایه گذاری ها	۱,۲۷۶,۶۸۶	۱,۴۰۲,۶۵۵
جمع درآمدهای عملیاتی	۷,۹۰۱,۹۴۳	۵,۳۳۱,۶۲۵
هزینه های عملیاتی	(۲۲۳,۳۰۱)	(۱۳۶,۴۰۸)
سود عملیاتی	۷,۶۷۸,۶۴۲	۵,۱۹۵,۲۱۷
هزینه های مالی	(۲۷,۳۸۵)	-
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۶۷	۶۶۰
سود عملیات قبل از مالیات	۷,۶۵۱,۳۲۴	۵,۱۹۵,۸۷۷
مالیات بر درآمد	(۶۵)	(۱۸۰)
سود خالص	۷,۶۵۱,۲۵۹	۵,۱۹۵,۶۹۷
سود هر سهم:		(تجدید ارائه شده)
عملیاتی (ریال)	۳۸۴	۲۶۰
غیر عملیاتی (ریال)	.	.
سود هر سهم (ریال)	۳۸۴	۲۶۰

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۲-۲۶- صورت وضعیت مالی :

صورت وضعیت مالی مجموعه		شرح
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
(مبالغ به میلیون ریال)		
دارایی ها		
دارایی های غیر جاری :		
۵۸,۸۷۶	۶۰,۶۹۰	دارایی های ثابت مشهود
۱,۱۸۰	۱,۷۳۲	دارایی های نامشهود
۴۰۵,۶۹۵	۱,۰۴۲,۳۴۶	سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
۸۲۸,۲۸۰	۸۹۵,۹۰۳	سایر سرمایه گذاری های بلند مدت
۱,۱۹۷	۶۸۴	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۱,۴۹۵,۲۲۸	۲,۰۰۱,۳۵۵	جمع دارایی های غیر جاری
دارایی های جاری :		
۸۸	۶۳	پیش پرداخت ها
۳۲۷,۸۵۱	۳,۴۹۳,۴۰۸	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۲۲,۴۴۶,۰۲۱	۲۶,۰۹۵,۹۳۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۵,۹۳۰	۱۱,۷۷۵	موجودی نقد
۲۲,۷۷۹,۸۹۰	۲۹,۶۰۱,۱۷۶	جمع دارایی های جاری
۲۴,۰۷۵,۱۱۸	۳۱,۶۰۲,۵۳۱	جمع دارایی ها
حقوق مالکانه و بدهی ها		
حقوق مالکانه		
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
-	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه در جریان
۸۷۴,۶۴۳	۱,۲۵۷,۲۰۶	اندوخته قانونی
۱۳,۱۵۰,۰۰۲	۹,۷۷۵,۳۴۹	سود انباشته
۲۴,۰۲۴,۶۴۵	۳۱,۰۳۲,۵۵۵	جمع حقوق مالکانه
بدهی ها		
بدهی های غیر جاری		
۱۸,۲۸۰	۲۸,۶۹۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۸,۲۸۰	۲۸,۶۹۵	جمع بدهی های غیر جاری
بدهی های جاری		
۲۶,۲۵۲	۵۳۴,۸۹۳	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۲۳۵	۱۰۵	مالیات پرداختی
۵,۷۰۶	۶,۲۸۳	سود سهام پرداختی
۳۲,۱۹۳	۵۴۱,۲۸۱	جمع بدهی های جاری
۵۰,۴۷۳	۵۶۹,۹۷۶	جمع بدهی ها
۲۴,۰۷۵,۱۱۸	۳۱,۶۰۲,۵۳۱	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

(مبالغ به میلیون ریال)		صورت وضعیت مالی شرکت
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	شرح
		دارایی ها
		دارایی های غیر جاری :
۵۸,۸۷۶	۶۰,۶۹۰	دارایی های ثابت مشهود
۱,۱۸۰	۱,۷۳۲	دارایی های نامشهود
۴۴۳,۷۴۶	۱,۰۸۳,۷۴۶	سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
۸۲۸,۲۸۰	۸۹۵,۹۰۳	سایر سرمایه گذاری های بلند مدت
۱,۱۹۷	۶۸۴	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۱,۳۳۳,۲۷۹	۲,۰۴۲,۷۵۵	جمع دارایی های غیر جاری
		دارایی های جاری :
۸۸	۶۳	پیش پرداخت ها
۳۲۷,۸۵۱	۳,۴۹۳,۴۰۸	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۲۲,۴۴۶,۰۲۱	۲۶,۰۹۵,۹۳۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۵,۹۳۰	۱۱,۷۷۵	موجودی نقد
۲۲,۷۷۹,۸۹۰	۲۹,۶۰۱,۱۷۶	جمع دارایی های جاری
۲۴,۱۱۳,۱۶۹	۳۱,۶۴۳,۹۳۱	جمع دارایی ها
		حقوق مالکانه و بدهی ها
		حقوق مالکانه
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
-	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه در جریان
۸۷۴,۶۴۳	۱,۲۵۷,۲۰۶	اندوخته قانونی
۱۳,۱۸۸,۰۵۳	۹,۸۱۶,۷۴۹	سود انباشته
۲۴,۰۶۲,۶۹۶	۳۱,۰۷۳,۹۵۵	جمع حقوق مالکانه
		بدهی ها
		بدهی های غیر جاری
۱۸,۲۸۰	۲۸,۶۹۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۸,۲۸۰	۲۸,۶۹۵	جمع بدهی های غیر جاری
		بدهی های جاری
۲۶,۲۵۲	۵۳۴,۸۹۳	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۲۳۵	۱۰۵	مالیات پرداختی
۵,۷۰۶	۶,۲۸۳	سود سهام پرداختی
۳۲,۱۹۳	۵۴۱,۲۸۱	جمع بدهی های جاری
۵۰,۴۷۳	۵۶۹,۹۷۶	جمع بدهی ها
۲۴,۱۱۳,۱۶۹	۳۱,۶۴۳,۹۳۱	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۳-۲۶- صورت جریان های نقدی :

صورت جریان های نقدی مجموعه		شرح
۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
(مبالغ به میلیون ریال)		
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی:		
۸۸۶,۴۱۴	۶۵۰,۵۳۶	نقد حاصل از عملیات
(۴۰۶)	(۱۹۴)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۸۸۶,۰۰۸	۶۵۰,۳۴۲	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری :		
(۲۲۸)	(۴,۰۸۹)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۳۴۵)	(۹۸۵)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۵۷۳)	(۵,۰۷۴)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۸۸۵,۴۳۵	۶۴۵,۲۶۸	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی :		
(۸۹۸,۶۴۰)	(۶۳۹,۴۳۳)	پرداختهای نقدی بابت سود سهام
(۸۹۸,۶۴۰)	(۶۳۹,۴۳۳)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۱۳,۲۰۵)	۵,۸۴۵	خالص (کاهش) در موجودی نقد
۱۷,۱۹۹	۵,۹۳۰	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
۳,۹۹۴	۱۱,۷۷۵	مانده موجودی نقد در پایان دوره

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

(مبالغ به میلیون ریال)		صورت جریان های نقدی شرکت
۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	شرح
		جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی:
۸۸۶,۴۱۴	۶۵۰,۵۳۶	نقد حاصل از عملیات
(۴۰۶)	(۱۹۴)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۸۸۶,۰۰۸	۶۵۰,۳۴۲	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
		جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری :
(۲۲۸)	(۴,۰۸۹)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۳۴۵)	(۹۸۵)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۵۷۳)	(۵,۰۷۴)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۸۸۵,۴۳۵	۶۴۵,۲۶۸	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
		جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی :
(۸۹۸,۶۴۰)	(۶۳۹,۴۲۳)	پرداختهای نقدی بابت سود سهام
(۸۹۸,۶۴۰)	(۶۳۹,۴۲۳)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۱۳,۲۰۵)	۵,۸۴۵	خالص (کاهش) در موجودی نقد
۱۷,۱۹۹	۵,۹۳۰	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
۳,۹۹۴	۱۱,۷۷۵	مانده موجودی نقد در پایان دوره

ع-۲۶- نسبت های مالی :

۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	شرح
۷۰.۸	۵۵	نسبت جاری
۰٪	۲٪	نسبت بدهی
۳۰٪	۲۷٪	بازده دارایی ها (درصد)
۳۰٪	۲۸٪	بازده حقوق صاحبان سهام (درصد)
۱۰۰٪	۹۸٪	نسبت مالکانه

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۲۷- وضعیت مالیاتی شرکت

مالیات بر درآمد شرکت برای کلیه سالهای قبل از ۱۴۰۳ قطعی و تسویه شده است. کلیه درآمدهای سرمایه گذاری های این شرکت تحت شمول کامل مفاد تبصره ۴ ماده ۱۰۵ و تبصره ۲ ماده ۱۴۳ قانون مالیاتهای مستقیم می باشند، که براساس مفاد این قوانین همه درآمدهای مرتبط با این اوراق معاف از مالیات می باشند. صرفاً در دوره مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۴۰۳ مبلغ ۲۶۰ میلیون ریال سایر درآمدهای غیر عملیاتی به عنوان درآمد مشمول مالیات ابراز گردیده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

نحوه تشخیص	۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۳/۰۹/۳۰				درآمد مشمول مالیات ابرازی	سود ابرازی	سال / دوره مالی
	مالیات پرداختی	مانده پرداختی	پرداختی	قطعی	تشخیصی	ابرازی			
رسیدگی به دفاتر	-	-	(۶۸)	۶۸	۶۸	۸۹	۳۵۶	۳,۳۲۹,۸۵۶	۱۳۹۹
رسیدگی به دفاتر	۲۷	۲۷	(۱۴۷)	۱۲۴	۱۲۴	۱۷۴	۷۷۲	۷,۸۷۱,۹۶۳	۱۴۰۰
رسیدگی به دفاتر	۵۴	۳۰	(۴۳۰)	۴۳۰	۴۳۰	۴۶۰	۲,۰۴۴	۶,۱۳۵,۳۹۷	۱۴۰۱
رسیدگی به دفاتر	۱۵۴	(۱۷)	(۱۷۱)	۱۷۱	۱۷۱	۱۵۴	۶۸۴	۶,۳۵۸,۰۵۴	۱۴۰۲
رسیدگی نشده	-	۶۵	-	-	-	۶۵	۲۶۰	۷,۶۵۱,۲۵۹	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
	۲۳۵	۱۰۵							

۲۸- وضعیت کلی پورتفوی سرمایه گذاری ها

۲۸-۱- ترکیب بهای تمام شده طبقه بندی سرمایه گذاری های شرکت

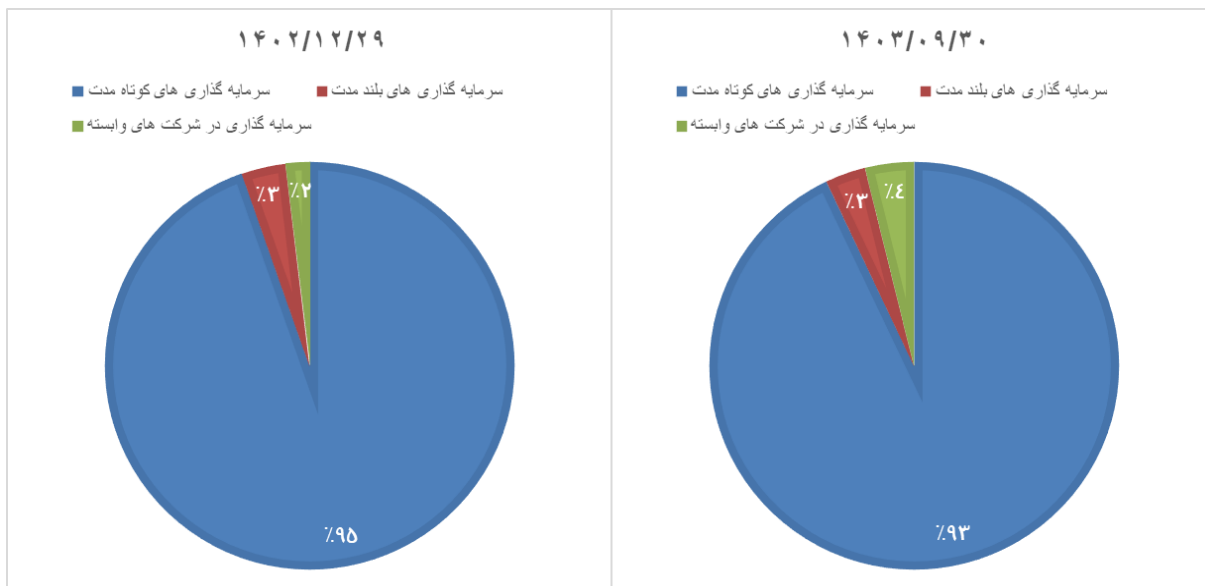
(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	شرح
۲۲,۴۴۶,۰۲۱	۲۶,۰۹۵,۹۳۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۸۲۸,۲۸۰	۸۹۵,۹۰۳	سرمایه گذاری های بلند مدت
۲۳,۲۷۴,۳۰۱	۲۶,۹۹۱,۸۳۳	جمع
۴۴۳,۷۴۶	۱,۰۸۳,۷۴۶	سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
۲۳,۷۱۸,۰۴۷	۲۸,۰۷۵,۵۷۹	جمع سرمایه گذاری ها

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳



۲۸-۲- نسبت بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی



شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

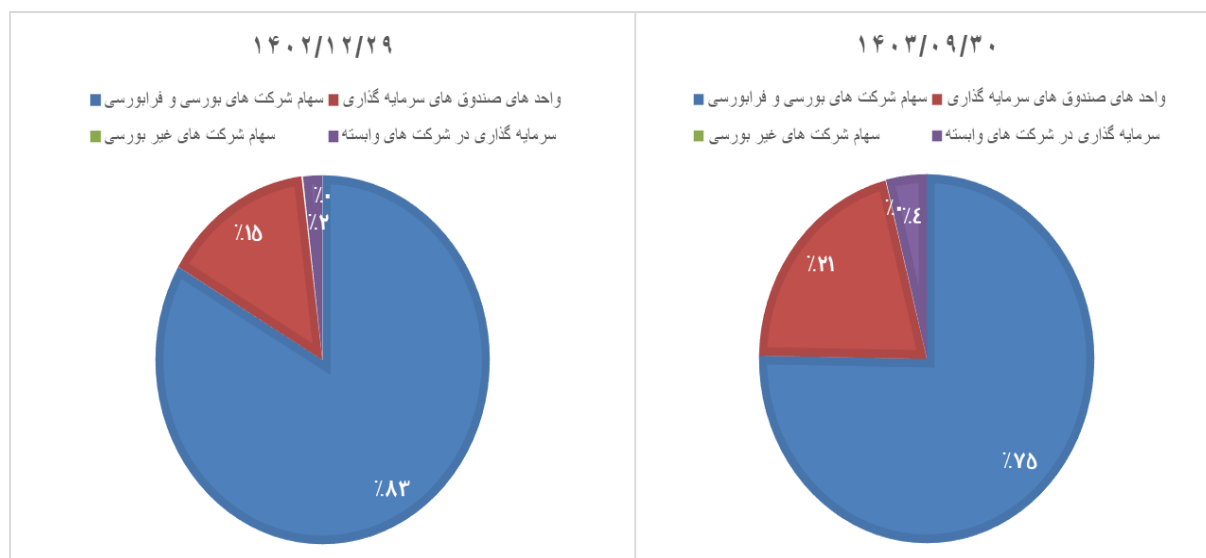
گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۳-۲۸- پورتنفوی سرمایه گذاری های شرکت در بازار بورس و فرابورس و خارج از بورس به شرح ذیل می باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	بهای تمام شده سرمایه گذاری ها
۱۹,۷۸۱,۱۶۳	۲۱,۱۳۳,۶۵۹	سهام شرکت های بورسی و فرابورسی
۳,۴۶۱,۰۵۵	۵,۸۲۶,۰۹۱	واحد های صندوق های سرمایه گذاری
۳۲,۰۸۳	۳۲,۰۸۳	سهام شرکت های غیر بورسی
۴۴۳,۷۴۶	۱,۰۸۳,۷۴۶	سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
۲۳,۷۱۸,۰۴۷	۲۸,۰۷۵,۵۷۹	جمع



شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۲۹- مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری ها

۱-۲۹- مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی شرکت در تاریخ ۳۰/۰۹/۱۴۰۳

(مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	نام صنعت	بهای تمام شده	درصد به جمع کل	ارزش بازار	درصد به جمع کل	افزایش (کاهش) ارزش
۱	فلزات اساسی	۳,۵۱۸,۰۳۵	۱۳٪	۲۱,۷۶۷,۶۶۰	۲۷٪	۱۸,۲۴۹,۶۲۵
۲	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۸۲۴,۵۷۹	۳٪	۱۳,۹۱۲,۵۷۵	۱۷٪	۱۳,۰۸۷,۹۹۶
۳	بانکها و موسسات اعتباری	۱,۸۶۱,۰۰۴	۷٪	۲,۴۵۳,۹۵۹	۳٪	۵۹۲,۹۵۵
۴	مواد و محصولات دارویی	۱,۳۱۳,۲۳۳	۵٪	۲,۵۶۴,۴۳۴	۳٪	۱,۲۵۱,۲۱۱
۵	بیمه	۱,۹۷۲,۸۰۶	۷٪	۸,۱۹۲,۰۲۵	۱۰٪	۶,۲۱۹,۲۱۹
۶	چند رشته ای صنعتی	۱۳۸,۷۶۸	۱٪	۷۰۰,۲۹۷	۱٪	۵۶۱,۵۲۹
۷	رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۳۵۰,۹۹۱	۱٪	۳,۲۰۰,۶۴۶	۴٪	۲,۸۴۹,۶۵۵
۸	محصولات شیمیایی	۳,۶۴۰,۸۹۹	۱۳٪	۶,۴۹۳,۸۱۷	۸٪	۲,۸۵۱,۹۱۸
۹	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۳۲۴,۹۷۲	۱٪	۱,۱۳۳,۹۵۱	۱٪	۸۰۸,۹۷۹
۱۰	مخابرات	۷۵,۰۵۱	۰٪	۱۹۸,۶۶۲	۰٪	۱۲۳,۶۱۱
۱۱	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۸۱۴,۷۹۰	۳٪	۱,۵۶۰,۴۴۴	۳٪	۷۴۵,۶۵۴
۱۲	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۶۵۱,۱۸۰	۲٪	۲,۰۱۱,۲۱۶	۲٪	۱,۳۶۰,۰۳۶
۱۳	اطلاعات و ارتباطات	۹۷,۴۱۹	۰٪	۱۲۵,۷۰۶	۰٪	۲۸,۲۸۷
۱۴	استخراج کانه های فلزی	۵۶۹,۱۷۶	۲٪	۱,۱۹۵,۷۴۹	۱٪	۶۲۶,۵۷۳
۱۵	زراعت و خدمات وابسته	۸۵۸,۴۱۰	۳٪	۱,۲۲۳,۹۰۰	۳٪	۳۶۵,۴۹۰
۱۶	محصولات غذایی و آشامیدنی	۱,۰۹۵,۲۵۲	۴٪	۱,۳۷۵,۳۶۸	۳٪	۲۸۰,۱۱۶
۱۷	قند و شکر	۷۹,۰۱۵	۰٪	۱۴۳,۹۴۸	۰٪	۶۴,۹۳۳
۱۸	خودرو و ساخت قطعات	۱,۱۴۶,۴۹۷	۴٪	۱,۲۹۲,۷۸۷	۳٪	۱۴۶,۲۹۰
۱۹	صندوق های سرمایه گذاری	۵,۸۲۶,۰۹۱	۲۳٪	۸,۰۷۲,۶۸۲	۱۰٪	۲,۲۴۶,۵۹۱
۲۰	سایر	۱,۸۳۳,۶۷۵	۷٪	۲,۹۶۲,۹۱۴	۴٪	۱,۱۲۹,۲۳۹
	جمع	۲۶,۹۹۱,۸۳۳	۱۰۰٪	۸۰,۵۸۱,۷۴۰	۱۰۰٪	۵۳,۵۸۹,۹۰۷

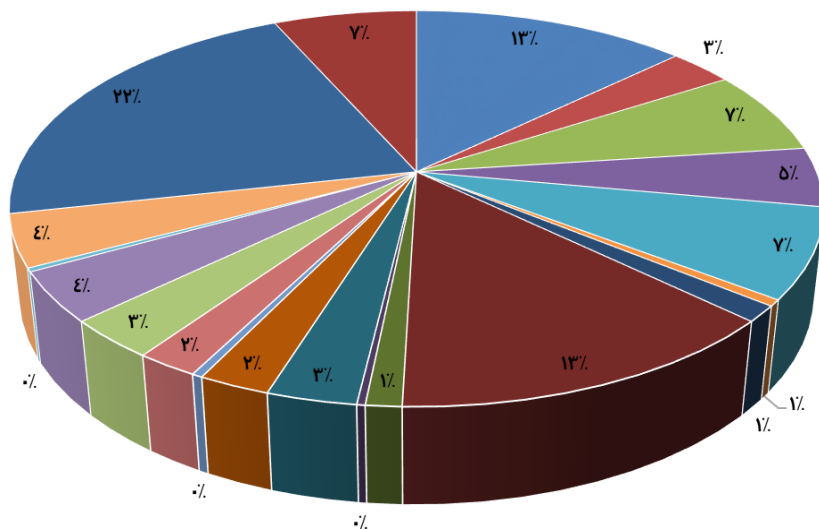
* مبلغ سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر پس از کسر مبلغ سرمایه گذاری در شرکت های وابسته می باشد.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

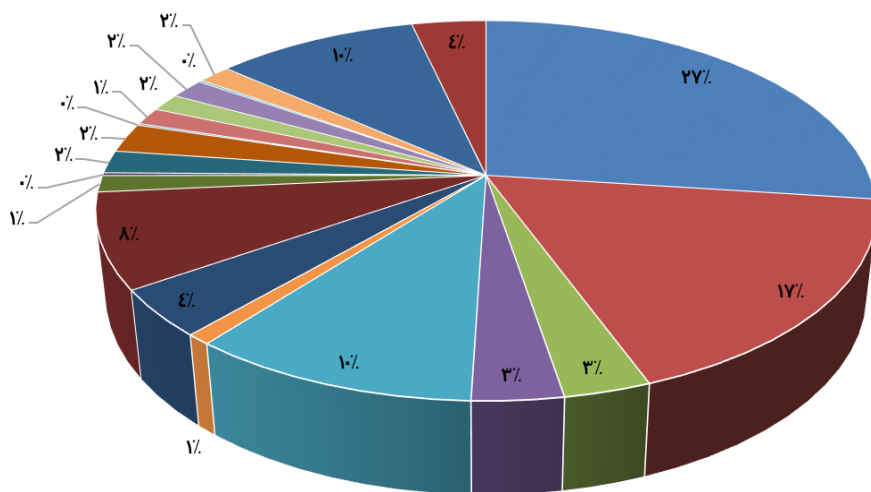
دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

بهای تمام شده



- | | | | |
|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| فلات اساسی | حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات | بانکها و موسسات اعتباری | مواد و محصولات دارویی |
| بیمه | چند رشته ای صنعتی | رایانه و فعالیت های وابسته به آن | محصولات شیمیایی |
| عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم | مخابرات | فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای | فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط |
| اطلاعات و ارتباطات | استخراج کانه های فلزی | زراعت و خدمات وابسته | محصولات غذایی و آشامیدنی |
| قند و شکر | خودرو و ساخت قطعات | صندوق های سرمایه گذاری | سایر |

ارزش بازار



- | | | | |
|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| فلات اساسی | حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات | بانکها و موسسات اعتباری | مواد و محصولات دارویی |
| بیمه | چند رشته ای صنعتی | رایانه و فعالیت های وابسته به آن | محصولات شیمیایی |
| عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم | مخابرات | فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای | فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط |
| اطلاعات و ارتباطات | استخراج کانه های فلزی | زراعت و خدمات وابسته | محصولات غذایی و آشامیدنی |
| قند و شکر | خودرو و ساخت قطعات | صندوق های سرمایه گذاری | سایر |

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۳۰- پورتفوی سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت به شرح ذیل می باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۹/۳۰			
ردیف	نام صنعت	درصد به جمع کل	بهای تمام شده	درصد به جمع کل	بهای تمام شده
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۲۲٪	۵,۸۲۶,۰۹۱	۱۶٪	۳,۷۱۴,۵۰۳
۲	محصولات شیمیایی	۱۳٪	۳,۶۴۰,۸۹۹	۱۴٪	۳,۲۰۷,۹۸۹
۳	فلزات اساسی	۱۳٪	۳,۵۱۸,۰۳۵	۱۴٪	۳,۳۶۸,۶۰۲
۴	بیمه	۷٪	۱,۹۷۲,۸۰۶	۸٪	۱,۸۱۵,۷۸۸
۵	بانکها و موسسات اعتباری	۷٪	۱,۸۶۱,۰۰۴	۷٪	۱,۶۲۱,۵۲۰
۶	سایر	۷٪	۱,۸۳۳,۶۷۵	۶٪	۱,۳۸۱,۶۸۸
۷	مواد و محصولات دارویی	۵٪	۱,۳۱۳,۲۲۳	۶٪	۱,۳۱۶,۹۳۳
۸	خودرو و ساخت قطعات	۴٪	۱,۱۴۶,۴۹۷	۵٪	۱,۱۴۶,۴۹۷
۹	محصولات غذایی و آشامیدنی	۴٪	۱,۰۹۵,۲۵۲	۴٪	۱,۰۰۴,۷۲۳
۱۰	زراعت و خدمات وابسته	۳٪	۸۵۸,۴۱۰	۴٪	۹۰۴,۳۵۲
۱۱	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۳٪	۸۲۴,۵۷۹	۳٪	۷۵۶,۹۵۸
۱۲	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۳٪	۸۱۴,۷۹۰	۴٪	۸۱۴,۷۹۰
۱۳	فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۲٪	۶۵۱,۱۸۰	۳٪	۶۵۱,۶۷۰
۱۴	استخراج کانه های فلزی	۲٪	۵۶۹,۱۷۶	۲٪	۴۵۱,۵۰۷
۱۵	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۱٪	۳۵۰,۹۹۱	۲٪	۳۶۰,۴۷۸
۱۶	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۱٪	۳۳۴,۹۷۲	۱٪	۳۱۶,۲۵۳
۱۷	چند رشته ای صنعتی	۱٪	۱۳۸,۷۶۸	۱٪	۱۴۹,۸۷۵
۱۸	اطلاعات و ارتباطات	۰٪	۹۷,۴۱۹	۰٪	۱۱۳,۲۰۱
۱۹	قند و شکر	۰٪	۷۹,۰۱۵	۰٪	۱۰۳,۹۲۳
۲۰	مخابرات	۰٪	۷۵,۰۵۱	۰٪	۷۵,۰۵۱
	جمع	۱۰۰٪	۲۶,۹۹۱,۸۳۳	۱۰۰٪	۲۳,۲۷۴,۳۰۱

* مبلغ سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر پس از کسر مبلغ سرمایه گذاری در شرکت های وابسته می باشد.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۳۱- پورتنفوی سرمایه گذاری های در سهام شرکت های بورسی و فرابورسی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ به شرح ذیل می باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد مالکیت
فولاد کاوه جنوب کیش	۱,۹۴۹,۸۲۳,۸۷۹	۱,۶۸۷,۱۸۶	۱۸,۷۹۶,۳۰۲	۶٪
بیمه پارسیان	۱,۶۱۶,۰۱۹,۳۱۶	۱,۳۳۳,۶۸۲	۷,۶۴۳,۷۷۱	۱۰٪
بانک سینا	۵۲۳,۷۷۰,۶۸۳	۱,۲۲۰,۸۴۳	۱,۳۴۰,۸۵۳	۱٪
صنعت غذایی کورش	۱۲۹,۴۷۰,۶۰۰	۸۵۳,۷۷۱	۱,۱۲۳,۸۰۵	۱٪
ملی صنایع مس ایران	۲۱۹,۳۷۲,۰۳۰	۸۲۹,۷۵۰	۱,۶۹۷,۹۴۰	۰٪
توسعه خدمات دریایی و بندری سینا	۲۵۲,۴۹۶,۱۶۰	۸۲۴,۵۷۹	۱۳,۹۱۲,۵۷۵	۱۰٪
سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران	۱۴۰,۵۲۶,۵۳۶	۷۰۰,۱۴۱	۶۹۹,۹۶۳	۰٪
گروه سرمایه گذاری آتیه دماوند	۷۰,۵۸۷,۵۰۲	۶۳۹,۷۷۰	۵۳۰,۸۱۸	۱٪
فروشگاههای زنجیره ای افق کوروش	۶۵,۲۲۱,۵۲۲	۶۲۷,۲۶۹	۱,۲۴۵,۷۳۱	۰٪
بیمه سینا	۲۱۸,۸۹۰,۵۲۲	۵۴۴,۱۱۱	۴۳۸,۸۷۵	۴٪
پلی آکريل ایران	۳۵۳,۳۵۸,۰۴۳	۵۳۰,۶۹۵	۴۴۸,۷۶۵	۱٪
ایرانی تولید اتومبیل سایپا	۱۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۸۹,۸۹۱	۴۷۸,۷۲۰	۰٪
کالسیمین	۹۲,۲۳۶,۳۶۰	۴۵۷,۳۹۴	۳۸۱,۹۵۱	۰٪
حق تقدم کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان	۱۳۶,۸۵۰,۹۰۱	۴۳۸,۱۰۴	۵۴۵,۷۶۱	۵٪
پالایش نفت شیراز	۳۳,۴۵۳,۴۰۵	۴۰۵,۸۹۶	۵۲۹,۲۳۳	۰٪
دارویی ره آورد تامین	۵,۶۳۲,۸۷۴	۳۶۲,۲۳۷	۶۴۸,۶۲۵	۳٪
دارویی آرایشی بهداشتی آریان کیمیا تک	۴۶,۳۳۹,۴۵۸	۳۳۰,۹۷۸	۵۱۹,۴۶۵	۰٪
تولید مواد اولیه دارو پخش	۵,۳۶۳,۰۹۱	۳۱۱,۷۴۶	۳۹۰,۷۰۱	۱٪
سرمایه گذاری البرز	۲۲۵,۱۳۴,۱۳۵	۲۹۹,۶۱۲	۱,۱۰۹,۹۱۱	۳٪
همکاران سیستم	۷۵,۷۰۲,۱۱۳	۲۹۴,۲۱۰	۳,۱۰۷,۵۷۲	۱٪
تامین سرمایه نوین	۸۵,۳۷۷,۵۱۶	۲۸۵,۳۸۸	۱۳۷,۹۷۰	۰٪
پتروشیمی پارس	۱۰۸,۸۱۳,۷۲۸	۳۶۰,۸۶۳	۳۱۱,۸۶۰	۰٪
بانک تجارت	۱۸۴,۳۴۵,۱۳۷	۲۵۶,۱۱۵	۳۵۱,۵۴۶	۰٪
پترو شیمی پردیس	۱,۹۱۲,۶۴۳	۲۵۵,۷۰۸	۳۹۵,۱۳۳	۰٪
پتروشیمی نوری	۲,۴۶۵,۹۵۰	۲۵۳,۳۵۳	۵۲۸,۴۶۵	۰٪
تامین سرمایه دماوند	۷۷,۴۹۶,۴۷۰	۲۵۳,۲۰۹	۳۶۹,۲۷۱	۱٪
گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۷,۲۲۸,۶۳۴	۲۴۵,۱۱۵	۴۳۶,۰۳۱	۰٪
پتروشیمی جم	۹,۳۵۵,۳۷۵	۲۳۳,۶۵۵	۴۸۶,۶۶۷	۰٪
زامیاد	۹۲,۳۴۶,۸۳۷	۲۲۶,۲۹۴	۳۸۵,۸۲۵	۰٪
کشت و دامداری فکا	۱۳۰,۸۰۴,۷۳۹	۲۲۳,۲۱۷	۳۵۲,۶۵۰	۱٪
بانک ملت	۱۵۴,۱۶۷,۹۱۴	۲۱۸,۵۴۸	۴۹۴,۵۷۱	۰٪
سرمایه گذاری معادن و فلزات	۱۵۳,۸۲۷,۴۰۳	۲۱۳,۹۸۶	۵۹۷,۶۱۹	۰٪
فولاد مبارکه اصفهان	۱۰۴,۸۰۵,۵۱۰	۲۱۱,۰۷۳	۵۹۹,۴۸۸	۰٪
صندوق های سرمایه گذاری	۳۳۸,۴۰۹,۵۸۹	۵,۸۲۶,۰۹۱	۸,۰۷۲,۶۸۲	-
سایر	-	۴,۸۱۵,۲۷۰	۱۱,۴۶۰,۶۳۵	-
جمع	-	۲۶,۹۵۹,۷۵۰	۸۰,۵۸۱,۷۴۰	-

* مبلغ سرمایه گذاری در شرکت های بورسی و فرابورسی پس از کسر مبلغ سرمایه گذاری در شرکت های غیر بورسی می باشد.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۳۲- سرمایه گذاری ها در سهام شرکت های غیر بورسی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ به شرح ذیل می باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت
فن آوا کارت	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۸۳,۷۴۶	۲۰٪
توسعه فولاد قشم	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۱۰٪
قند پارس	۶۶,۴۱۲,۳۲۹	۷,۰۷۲	۰٪
توسعه فناوری اطلاعات سینا	۱,۰۰۰	۱	۰٪
صرافی سینا	۱,۰۰۰	۱	۰٪
توسعه نوآوری و فن آوری سینا	۱,۰۰۰	۰	۰٪
توسعه سینا	۵۰۰	۰	۰٪
سایر	-	۹	-
جمع		۱,۱۱۵,۸۲۹	

۳۳- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده

۳۳-۱- نرخ ارز

پس از حذف نرخ ارز یارانه‌ای ۴۲ هزار ریالی و نیز حذف تدریجی ارز ۲۸۵ هزار ریالی از سید صنایع بورسی طی سال‌های اخیر، اختلاف نرخ ارز آزاد و نرخ سامانه نیما در سه ماهه پایانی سال ۱۴۰۲ به بالاترین سطوح خود رسید و از آن پس به خصوص از تابستان ۱۴۰۳ این دو نرخ بهم نزدیکتر شدند. از این منظر به نظر می‌رسد که یکی از فاکتورهای اصلی مؤثر بر عملکرد بنیادی شرکت‌های بورسی، تغییرات نرخ ارز سامانه نیما بعد از این نقطه زمانی و در طول نه ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۳ بوده است. از این رهگذر، در شرایط فعلی نیز با افزایش یافتن نرخ دلار بازار آزاد طی سه ماهه سوم سال ۱۴۰۳ عمدتاً به دلیل وجود تنش‌های ژئوپلیتیک و منطقه‌ای و همچنین انتظار برای کاهش درآمدهای نفتی کشور طی دوره پیش رو، افزایش نرخ دلار سامانه نیما و کاهش نسبی نرخ آن نسبت به نرخ دلار بازار آزاد، محرک با اهمیتی در تغییر مبالغ درآمدهای سودآوری شرکت‌ها شد. هرچند با توجه به افزایش تنش‌ها در منطقه و همچنین مشخص شدن نتایج انتخابات ریاست جمهوری در آمریکا به نظر می‌رسد روند صعودی نوسانات ارزی بازار آزاد ادامه یابد و رشد نرخ سامانه نیما نیز مورد انتظار خواهد بود، لیکن با توجه به شدت حرکات دلار در بازار آزاد متأثر از موارد مذکور بعید است که نرخ سامانه نیما به صورت پیوسته بتواند همگام با دلار آزاد حرکت کند و محتمل است که بازماندن از رشد دلار آزاد را مجدداً در دوره‌های آتی شاهد باشیم. همچنین در این بازه توجه به موضوع بازار ارز توافقی نیز حائز اهمیت است.

پس از فعال شدن سازوکار بازار ارز توافقی در هفته‌های اخیر، براساس راهبرد جدید سیاستگذار، تجمیع انواع معاملات ارزی از جمله ارز سامانه نیما، در بازار ارز توافقی خواهد بود که مبنای کشف نرخ در آن صرفاً بر پایه عرضه و تقاضای بازار است. انتظار سیاستگذار بر آن است که با راه‌اندازی سامانه ارز توافقی، ثبات نسبی بر بازارهای مالی حاکم شده و با سیاست‌های موثر بانک مرکزی شرایط به سمت تحقق ارز تک‌نرخ برود. در حال حاضر کلیه صادرکنندگان به‌منظور رفع تعهد ارز صادراتی از طریق واگذاری ارز حاصل از صادرات به دیگران، ملزم هستند که ارزهای مذکور را از طریق بازار ارز تجاری مرکز مبادله ارز و طلای ایران عرضه کنند، بر این اساس شرکت‌های صادرکننده محصولات پتروشیمی، پالایشی، فولادی، فلزات اساسی رنگین و فرآورده‌های نفتی، از تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۲۶ از طریق بانک‌های عامل نسبت به عرضه ارز در بازار ارز تجاری مرکز مبادله ارز و طلای ایران اقدام نموده و رفع تعهد صادراتی می‌نمایند.

با توجه به موارد فوق، بازار سرمایه متأثر از افزایش نرخ ارز مبنای قیمت پایه محصولات در بورس کالا طی هفته‌های اخیر شاهد رشد شاخص کل بود و این مهم قیمت سایر صنایع بورسی را که به طور غیر مستقیم تحت تأثیر افزایش نرخ ارز قرار می‌گیرند نیز متأثر ساخت.

۲-۳۳- نرخ تورم

افزایش نرخ تورم انتظاری متأثر از افزایش نرخ ارز، کسری بودجه، افزایش حجم نقدینگی و پایه پولی کشور متصور است. محرک‌های با اهمیت تورم در دوره پیش رو را باید در موارد زیر دانست:

۱) رشد احتمالی در نرخ ارز کالاهای اساسی تخصیصی به صنایعی که بر شاخص قیمت‌ها اثر دارد.

۲) تعدیل احتمالی نرخ حامل‌های انرژی با شدت گرفتن ناترازی انرژی

۳) رشد قیمت ارز نیمایی و ایجاد بازار ارز توافقی

۴) نگرانی‌ها نسبت به افزایش سطح تنش در منطقه خاورمیانه

۳۴- روند بازار سرمایه

تحت تأثیر ریسک‌های سیستماتیک مترتب بر بازار سرمایه کشور که عمده دلایل آن در بالا ذکر شد، در روند بررسی شاخص‌های بورسی طی نه ماهه اول سال ۱۴۰۳ عمدتاً شاهد روند کاهشی تا ابتدای آبان ماه بودیم، به طوری که شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران تا این مقطع زمانی، روند نوسانی عموماً نزولی را تجربه کرد؛ هرچند در این بازه زمانی شاهد سه مقطع نوسانات مثبت شاخص مذکور بودیم. رکودهای فرسایشی در رفتار سال‌های قبل شاخص به وضوح مشخص بوده است و این در حالی است که از آبان ماه، تا دی ماه در روندی صعودی، یک رونق دو ماهه را پشت سر گذاشته و از سقف اردیبهشت ۱۴۰۲ نیز عبور کرده است. تسلط ریسک‌های سیاسی نشأت گرفته از تنش‌های ژئوپلیتیک منطقه بر فضای اقتصادی کشور و نیز بالا بودن نرخ بهره پایه و نرخ تأمین مالی گزاف برای بخش تولیدی و خدماتی در شش ماهه ابتدایی سال جاری، یکی از عوامل مؤثر بر عدم صعود شاخص بازار سرمایه بوده است، با این حال ثبات و عدم تشدید تنش‌ها در دو ماهه

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

ابتدایی پاییز به تنهایی در حرکت بازار تاثیر نداشته و همراهی این فاکتور در کنار رشد نرخ نیمایی بوده است که منجر به رشد بازار گردیده است. با توجه به این نکته با اهمیت که رفتار بازار در بازه دو ماهه مذکور، متاثر از سرعت بالای رشد نرخ نیما بوده است، در رابطه با وضعیت آتی این فاکتور دو سناریو مد نظر است:

✓ رشد نرخ نیما همگام با دلار آزاد، ضمن حفظ فاصله ۲۰-۱۵ درصدی

✓ نوسانات زیاد و مقطعی در حرکت دلار نیما، به واسطه رشدهای پرشتاب دلار آزاد و مجدداً ایجاد

فاصله زیاد بین دلار نیما و آزاد

اختلاف بین دو سناریوی بالا، پیوستگی در رفتار نرخ نیما در سناریوی اول نسبت به سناریوی دوم است، در صورتی که همانند نه ماهه ابتدایی امسال شاهد رفتار مقطعی و شتابان در یک بازه و سپس ثبات در مقطع دیگر باشیم، احتمالاً بازار سرمایه نیز با رشدهای مقطعی و متناسب با این فاکتور همراه خواهد بود که این موضوع رشد بازار را از تداوم و پیوستگی خارج کرده و با تلاطم همراه می کند. همچنین باید در نظر داشت که نرخ نیما تنها یکی از فاکتورهای موثر بر بازار بوده که بنظر با توجه به تغییرات جدی آن، بیش از سایر فاکتورهای مقداری و عملیاتی مورد نظر سرمایه گذاران است و اثر کاهش مقداری تولید در شرکتها، در بازه زمانی بلندمدتتری در تصمیمات سرمایه گذاری منعکس می گردد، که خود از رشد شتابان قیمت سهام شرکتها جلوگیری خواهد کرد.

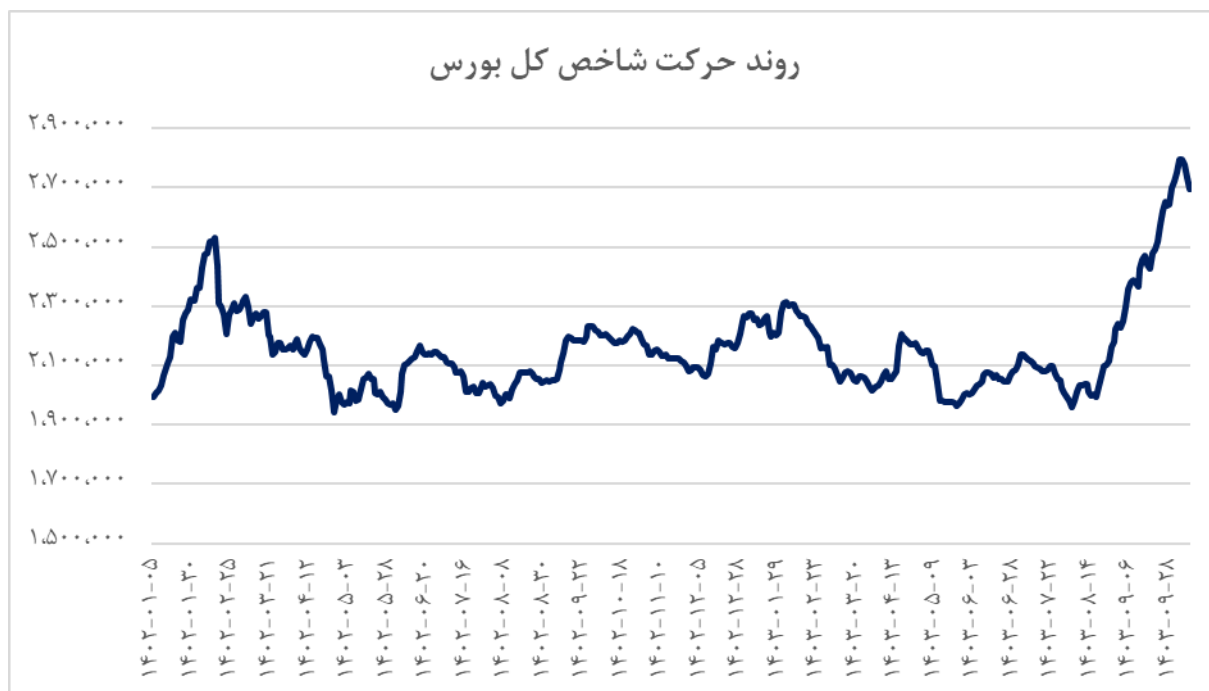
از سویی دیگر، ناترازی انرژی که منجر به قطعی برق و گاز در تابستان و زمستان می شود، تولید بسیاری از شرکت های پتروشیمی، فولادی، سیمانی و ... را به طور جدی متاثر می کند. روند کاهش تولید در بسیاری از شرکت های بزرگ و مهم بورس در گروه پتروشیمی، فولادی، سیمانی و ... به دلیل قطع برق و گاز در عملکرد آذر ماه مشهود است. این کاهش تولید که احتمالاً در دی و بهمن ماه تشدید خواهد شد یک عامل بنیادی منفی برای حمایت از ادامه رشد قیمت سهام است. در این فضا، مقایسه ارزش دلاری بازار با گذشته نیز گمراه کننده خواهد بود زیرا چشم انداز حجم تولید شرکتها با قبل یکسان نیست و یک اقتصاد بنگاهها کوچکتر شده است. نتیجه آن که موضوع افزایش سودآوری اسمی شرکتها به واسطه حقیقی تر شدن فاکتور نرخ ارز موثر بر آنها، آنگاه که در کنار تضعیف وضعیت عملیات مقداری شرکتها قرار گیرد، با احتمال زیادی بر سرعت حرکت رشد بازار تاثیرگذار خواهد بود و از رشد شتابان آن جلوگیری خواهد کرد، هرچند انعکاس رشد اسمی درآمدی شرکتها در قیمت گذاری بازار ناگزیر اتفاق خواهد افتاد.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

روند تلاطم شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران از ابتدای سال ۱۴۰۲



از نیمه دوم مرداد ۱۴۰۳ همزمان با استقرار تیم اقتصادی جدید و خوش بینی نسبی بازار نسبت به تغییرات مدیریتی در نهاد ناظر بازار سرمایه، بازار در روند صعودی کوتاه مدت قرار گرفت، لیکن با افزایش دوباره ریسک سیستماتیک ناشی از تشدید تنش‌های منطقه‌ای، شاهد تغییر حرکت بازار به سمت منفی بودیم که با کاهش دامنه نوسان قیمتی اوراق بهادار به یک درصد، آهنگ کندتری به خود گرفت. حجم و ارزش معاملات نیز در این مدت وضعیت مطلوبی نداشتند. هرچند، پس از انتخابات زودهنگام ریاست جمهوری، بازار با تغییراتی مواجه شد که از جمله آن‌ها می‌توان به ظهور اراده سیاستگذار برای بروز رفتارهایی متفاوت در جهت پیش‌بینی پذیرتر شدن متغیرهای اقتصادی، حرکت از اقتصاد دستوری به سمت اقتصاد بازار آزاد، کاهش نرخ سود و همچنین بهبود نرخ ارز نیمایی اشاره کرد که عمدتاً به نفع رونق در بازار سرمایه بود لیکن با توجه به افزایش پیوسته ریسک‌های ژئوپلیتیک و تشدید تنش‌های منطقه‌ای در خاورمیانه و در نتیجه افزایش ریسک سیستماتیک، شاهد افت محسوس ارزش معاملات روزانه و نیز افت ارزش بازار اوراق بهادار تا ابتدای آبان ماه بوده‌ایم. این شرایط از ابتدای آبان ماه سال جاری تغییر جدی داشته و همسویی اخبار مثبت در بازار به شرح ذیل، منجر به قرار گرفتن شاخص کل بورس اوراق بهادار در مسیر رشد شده است:

- ۱) راه‌اندازی سامانه ارز توافقی و در نتیجه کاهش اختلاف نرخ دلار نیما و آزاد
- ۲) فروکش کردن نسبی تنش‌های سیاسی و کاهش ریسک‌های ژئوپلیتیک
- ۳) اعلام کاهش دستوری نرخ بهره و کنترل روند افزایشی ایجاد شده در نرخ بهره و نرخ تأمین مالی

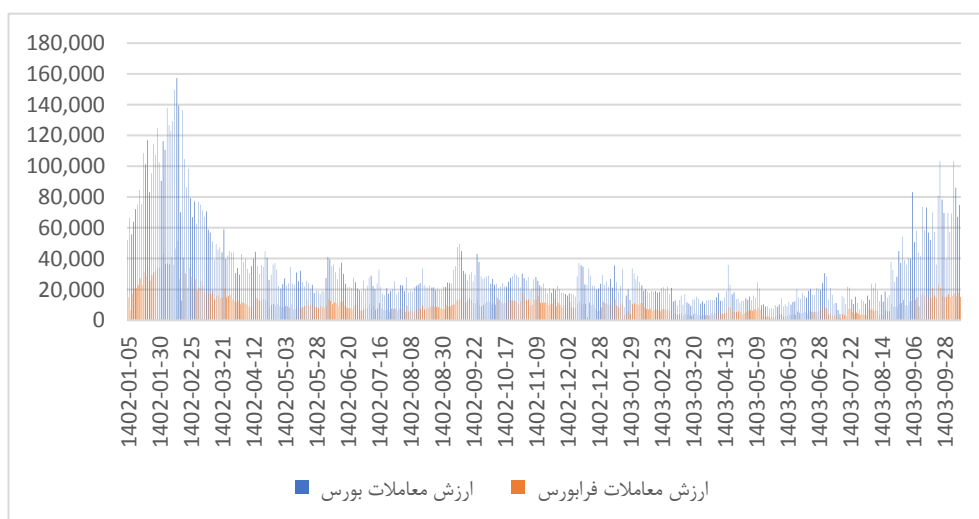
شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

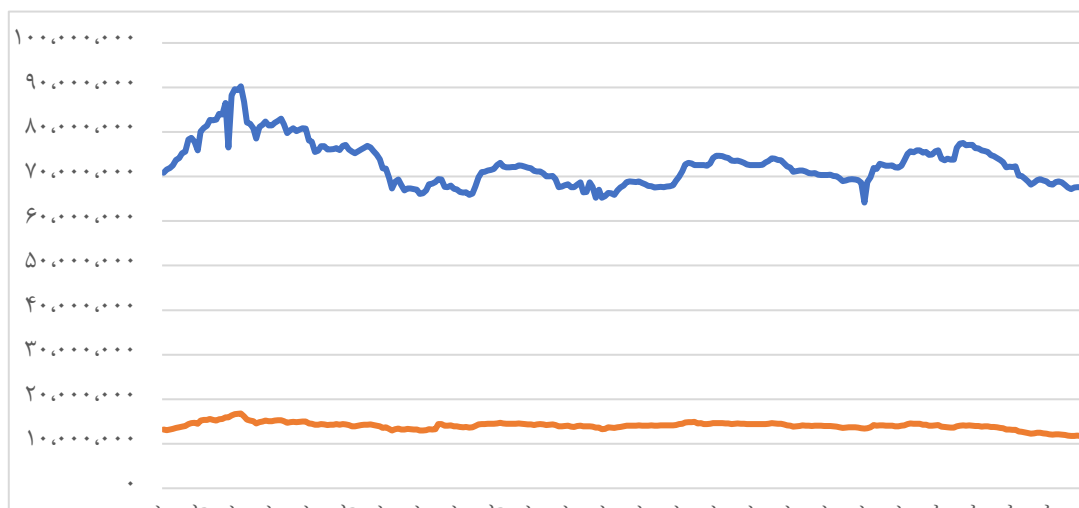
دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

در رابطه با تاثیر نرخ بهره و تغییرات آتی آن لازم به ذکر است که حرکت به سمت سیاست انبساطی بیشتر در بستر انتظارات تورمی موجود و نیز اصلاح نرخ ارز و حامل‌های انرژی می‌تواند موجب رشد قیمت کالاها و محصولات در بازار آزاد شود لیکن با فرض ادامه سیاست پولی فعلی و عدم حرکت به سمت انبساط، تداوم رشد شاخص‌های بورسی از محل تقویت عوامل بنیادین ارزشگذاری سهام شرکتها در کوتاه مدت می‌تواند با مانع مواجه باشد.

روند ارزش معاملات روزانه بازار اوراق بهادار به تفکیک بورس و فرابورس (میلیارد ریال)



روند ارزش بازار اوراق بهادار به تفکیک بورس و فرابورس (میلیارد ریال)



شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

در مقام جمع بندی، به طور خلاصه از جمله مهم ترین وقایع نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۳ که بر روند حرکتی شاخص کل بورس تهران مؤثر بوده است، می توان به موارد زیر اشاره داشت:

- ✓ افزایش نرخ سود بدون ریسک تا اواسط فصل بهار ۱۴۰۳ و در نتیجه افزایش نرخ تأمین مالی صنایع
- ✓ تشکیل دولت جدید و ابهام در خصوص بکارگیری سیاست های احتمالی آن، از جمله تغییرات ارزش سامانه نیما و وضع قوانین جدید در حوزه صنایع
- ✓ تشدید تنش های ژئوپلیتیک و منطقه ای در خاورمیانه
- ✓ تداوم ناترازی های مالی از جمله کسری بودجه
- ✓ تداوم ناترازی های حامل های انرژی در حوزه ی برق و گاز و تأثیر آن بر تصمیمات دولت در قبال صنایع، بازار سرمایه و مقدار تولید شرکت ها
- ✓ تداوم سیاست قیمت گذاری دستوری بر محصولات
- ✓ تغییرات در سیاست های سازمان بورس و اوراق بهادار همزمان با تغییرات مدیریتی در آن
- ✓ ابهامات مربوط به وضعیت اقتصاد جهانی و تأثیر آن بر روی وضعیت نرخ جهانی کامودیتی ها
- ✓ تغییرات در دستورالعمل نرخ خوراک پتروشیمی ها و نرخ کرک اسپرید فرآورده های پالایشی
- ✓ تغییرات حقوق دولتی و حق انتفاع بهره برداری از معادن در لایحه بودجه سال ۱۴۰۴
- ✓ رشد دلار سامانه نیما و روند کاهش فاصله نرخ دلار سامانه نیما و نرخ دلار بازار آزاد
- ✓ راه اندازی سامانه ارزش توافقی

۳۵- پیش بینی بازار سرمایه در سال مالی آتی

۳۵-۱- ابعاد کلان اقتصادی و سیاست گذاری

مجموعه عواملی که می‌توانند چشم‌انداز مثبتی برای بازار سرمایه ایجاد کنند به شرح ذیل قابل تبیین است، هرچند با توجه به شرایط فعلی، در صورتی می‌توانند مؤثر واقع شوند که ریسک‌های ژئوپلیتیک و در نتیجه ریسک‌های سیستماتیک مترتب بر بازار سرمایه را کاهش می‌دهند.

۳۵-۲- بهبود فضای کسب و کار و ایجاد قابلیت پیش‌بینی در متغیرهای اقتصادی

ثبات اقتصادی به معنای پیش‌بینی‌پذیر کردن تغییرات متغیرهای اقتصادی، یکی از مؤثرترین عوامل بر رونق سرمایه‌گذاری است. وقتی شرایط اقتصاد کلان از ثبات نسبی برخوردار باشد، ارتقاء حجم سرمایه‌گذاری توجیه پیدا می‌کند و فعالان اقتصادی به دنبال تولید و اشتغال خواهند بود. اما در بی‌ثباتی اقتصاد کلان، فعالان اقتصادی تنها به دنبال حفظ ارزش دارایی خود از طریق نگهداشتن دارایی‌های تحت مالکیت خود با بازده اسمی خواهند بود و کمتر انگیزه سرمایه‌گذاری در بخش‌های واقعی و مولد اقتصاد وجود خواهد داشت.

۳۵-۳- سیاست‌گذاری در جهت بهبود ناترازی‌های سیستم بانکی و بودجه

در صورتی که مدیریت ناترازی‌های سیستم بانکی و بودجه به نحوی برنامه‌ریزی شود که فشار اقتصادی آن بر روی صنایع تولیدی و خدماتی کمتر باشد و اولویت تخصیص منابع به سمت بخش مولد قرار گیرد، بازار سرمایه به نحو مثبت تحت تأثیر قرار می‌گیرد. آنچه طی دوره‌های اخیر رخ داده، منجر به تشدید ناترازی‌های بانکی و تداوم کسری بودجه شده، که می‌توان با سیاست‌گذاری مناسب در جهت بهبود شرایط فوق‌گام برداشت.

۳۵-۴- سیاست‌گذاری در زمینه ناترازی انرژی

در صورتی که سیاست‌گذار اولویت بالاتری برای تخصیص هدفمند تسهیلات برای سرمایه‌گذاری در حوزه زیرساخت و تأمین انرژی به ویژه تخصیص مشوق‌های مالیاتی برای سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌های انرژی‌های تجدیدپذیر برای صنایع انرژی‌بر و شرکت‌های تولیدی در نظر بگیرد، انتظار می‌رود شاهد رشد تولید و به تبع آن تأثیر مثبت بر روی بازار سرمایه در میان‌مدت باشیم. از سویی دیگر، اتخاذ سیاست آزادسازی تدریجی نرخ حامل‌های انرژی برای صنایع تولیدی، همگام با اجرای خط‌مشی حمایتی برای خودکفایی هر صنعت از طریق ایجاد زیرساخت‌های تولید انرژی برای خود، می‌تواند اثرات مثبت بلندمدتی بر صنایع تولیدی کشور داشته باشد.

۳۵-۵- تثبیت میان‌مدت نرخ سود

تثبیت نرخ سود سپرده در افق میان‌مدت بر روی بهبود حجم تأمین سرمایه در گردش و تثبیت نرخ تأمین منابع مورد نیاز برای توسعه اقتصادی شرکت‌های تولیدی و خدماتی آثار قابل توجهی دارد. از سوی دیگر،

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

نوسانات نرخ سود سپرده‌های بانکی، بازارهای رقیب از جمله بازار سرمایه را تحت تأثیر قرار می‌دهد به نحوی که سرمایه‌گذاران با فرض ثبات پارامترهای اقتصادی، اقدام به تصمیم‌گیری عقلانی برای سرمایه‌گذاری و متنوع‌سازی پرتفوی خود در شرایط ثبات خواهند کرد.

۶-۳۵- کاهش اختلاف بین نرخ ارز نیما و نرخ ارز بازار آزاد

با توجه به رویکرد دولت جدید، یکی از مهمترین فاکتورهای مؤثر بر بهبود چشم انداز عملکرد شرکت‌ها به ویژه شرکت‌های بورسی، روند کاهشی فاصله بین نرخ ارز نیما و نرخ ارز بازار آزاد از تابستان ۱۴۰۳ بوده است. این فاصله تاریخی که در سال قبل در سطوح بالای تاریخی خود قرار داشت، به مرور در فصل گذشته کاهش پیدا کرده و به نظر می‌رسد اراده جدی سیاست‌گذار به سمت کاهش بیشتر اختلاف دو نرخ یاد شده باشد، به نحوی که انتظار می‌رود حتی در کوتاه‌مدت شاهد تأثیر مثبت بکارگیری خط‌مشی فوق بر چشم‌انداز عملکرد بنگاه‌های اقتصادی باشیم.

۷-۳۵- مروری بر وضعیت صنایع

زنجیره ارزش تولید فولاد در داخل کشور طی سال‌های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۱ میلادی (مقارن با سال‌های ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۰ شمسی)، به‌ویژه واحدهای فولادسازی به واسطه شیوع کرونا، جنگ روسیه و اوکراین و تنش تجاری بین چین و استرالیا، توانست شرایط خوبی را سپری کند. این شرایط تا حدی به نفع صنعت فولاد ایران شد به نحوی که شمش صادراتی ایران تا محدوده ۷۰۰ دلار بر تن هم رسید. اگر چه در ادامه، طی سال‌های اخیر به دلیل دامپینگ قیمتی صورت گرفته توسط روسیه در بازارهای جهانی، بخشی از سهم بازار جهانی فولاد ایران از دست رفت، لیکن فولادسازان ایرانی توانستند عملکرد خوبی در آن سال‌ها داشته‌باشند. در حال حاضر با توجه به کاهش جدی در نرخ‌های جهانی، محدودیت‌های تولید و کسری انرژی بخصوص در تابستان و نیز ریسک افزایش نرخ حامل‌های انرژی، این صنعت از آسیب‌پذیری بالایی برخوردار است.

در تابستان ۱۴۰۳ به دلیل رکود در بخش مسکن چین، نرخ فولاد با کاهش قابل توجهی مواجه شد، اما پس از اعلام بسته‌ی حمایتی دولت چین، نرخ فولاد افزایش یافت و سنگ آهن وارداتی چین با عیار ۶۲ درصد، از کف قیمتی ۹۰ دلار بر تن فاصله گرفت. به‌کارگیری بسته‌های حمایتی در چین در چند ماهه اخیر رفتار رایجی از سمت سیاست‌گذار بوده‌است که البته انتظار نمی‌رود بتواند تأثیر با اهمیت در وضعیت بلندمدت نرخ‌های جهان فولاد ایجاد کند.

جهش نرخ ارز در سال‌های قبل منجر به تشدید عدم قطعیت و کاهش پیش‌بینی‌پذیری در فعالیت‌های مولد اقتصادی و در نتیجه کاهش میل به سرمایه‌گذاری شده‌است. به این دلیل صنایع صادرات محور نظیر فلزات اساسی و محصولات شیمیایی به سبب اختلاف میان نرخ ارز بازار آزاد و نرخ حواله ارزی و همچنین الزام صادرکنندگان به بازگرداندن کل مبلغ ارز حاصل از صادرات به نرخ حواله ارزی، انگیزه خود را برای تجارت خارجی از دست داده و بیشتر بر تجارت داخلی متمرکز می‌شدند. این امر خود منجر به کاهش ارزآوری و به

تبع آن افزایش نرخ ارز در بازار آزاد شده است، انتظار بر این است که با راه انداز سامانه ارز توافقی، از تاثیر منفی این موضوع کاسته شود.

از آنجایی که سطح تولید عمده صنایع بورسی وابستگی بالایی به میزان برق و گاز در دسترس دارد، لذا محدودیت‌های وضع شده برای مصرف انرژی در صنایع مزبور منجر به کاهش تولید و مقادیر فروش و نهایتاً کاهش سودآوری بنگاه‌های اقتصادی خواهد شد. بدون شک در سال‌های پیش رو، محدودیت تأمین برق و گاز از جدی‌ترین چالش‌های صنایع تولیدی در ایران خواهد بود.

سطح تولید صنعت خودرو و ساخت قطعات در شش ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۳ به واسطه محدودیت‌های انرژی برق، عدم تخصیص ارز و مشکلات مربوط به تأمین قطعات و لوازم اولیه و قیمت‌گذاری دستوری نسبت به دوره مشابه سال قبل کاهش یافته است.

در بین صنایع بورسی، صنعت پتروشیمی، با توجه به عدم‌النفع از فاصله دلار آزاد و نیما، مواجهه با ریسک کمتر در نرخ‌های جهان نسبت به صنعت فولاد و وابستگی کمتر به نانواری انرژی در داخل ایران از پتانسیل بالاتری برای رشد برخوردار است، البته این موضوع نیز مشروط به ثبات فرمول‌های فعلی مرتبط با شرکت‌های یوتیلیتی می‌باشد.

بر اساس جمیع موارد ذکر شده، موضوعاتی از جمله قطع شدن برق و گاز، مشکلات تأمین قطعات منفصله خودروسازی، کاهش نرخ جهانی کامودیتی‌ها، افزایش نرخ تأمین مالی، تحمیل بار مالی به واسطه وضع قوانین و مقررات و عدم افزایش نرخ محصولات متناسب با میزان رشد قیمت نهاده‌های تولید سبب کاهش حاشیه سود و ایجاد عدم‌النفع برای سهامداران می‌گردد.

۸-۳۵- اقتصاد جهانی

چشم‌انداز بلندمدت اقتصاد جهانی به سمت کاهش نرخ بهره‌ی پایه فدرال رزرو و بانک‌های مرکزی اروپا گرایش دارد. از سویی، انتظارات از کاهش نرخ بهره فدرال رزرو و شدت کاهش آن عامل حیاتی در پویایی قیمت طلا است. به نظر می‌رسد خوشبینی‌ها به کاهش نرخ بهره در آینده، طلای جهانی به عنوان دارایی امن با تقاضا روبرو باشد، با این حال با توجه به روند صعودی طی شده، ممکن است در کوتاه‌مدت اصلاحاتی را نیز تجربه کند. چشم‌انداز ۲۰۲۴ شورای جهانی طلا آن است که اگرچه طلا در «فرودهای نرم» قبلی بازدهی ضعیفی داشته، این بار ریسک‌های ژئوپلیتیکی، خرید طلا توسط بانک‌های مرکزی و سایه‌های رکود اقتصادی ممکن است حمایت بیشتری برای افزایش قیمت طلا فراهم کند.

محدوده ۲,۷۰۰ دلاری طلا، با حذف اثر تورمی، از اوج‌های تاریخی خود بالاتر است، از این ناحیه به بعد محرک‌های قوی برای رشد طلا نیاز است و حتی مؤسسات مالی نیز اهداف ۳,۰۰۰ دلاری قبلی خود را از افق کوتاه مدت سال ۲۰۲۵ به افق میان مدت برای سال ۲۰۲۶ افزایش داده‌اند. کاهش انتظارات برای دفعات کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۲۵، ضعف تقاضای مصرفی بخصوص از سمت چین و عقب نشینی تقاضای

سرمایه‌ای از رشد طلا در کوتاه مدت حمایت نمی‌کنند. از سویی دیگر نیز شدت تقاضای بانک‌های مرکزی از طلا، حفظ نرخ‌های فعلی را حمایت می‌کند. در حال حاضر با توجه به داده‌های اقتصادی آمریکا شاهد بهبود نسبی انتظارات از رشد اقتصادی هستیم و سرمایه‌گذاران امیدوارند نرخ‌های بهره تا انتهای سال ۲۰۲۵ کاهش یافته و میزان سرمایه‌گذاری و مصرف در کل اقتصاد ایالات متحده افزایش یابد.

داده‌های تورمی ایالات متحده از جمله شاخص قیمت مصرف‌کننده و شاخص قیمت تولیدکننده، برای دنبال کردن روند تورم آمریکا مهم می‌باشد. روند تورم تا کنون کاهش یافته و در حال حاضر نگاه فدرال رزرو معطوف به بازار کار برای بهبود شرایط اقتصادی است که با منتشر شدن آمار مطلوب اشتغال نیز به نظر می‌رسد این مهم در حال وقوع است. در واقع فدرال رزرو به اهداف کنترل تورم و کاهش نرخ بیکاری تا حدی دست یافته است، اما نگرانی از بازگشت ترامپ وجود دارد. با وجود نزدیکی به اهداف تورمی فدرال رزرو، بالا ماندن تورم بخش خدمات و انتظار از سیاست‌های تورم‌زا از سرعت و شدت کاهش نرخ بهره خواهد کاست. علی‌رغم انتظارات کلی بر کاهش نرخ بهره، احتمالاً این روند مورد انتظار کاهش نتواند بر اثر منفی سایه رکود بر اقتصاد جهانی غلبه کند. با وجود شروع به کاهش پلکانی نرخ‌های بهره و با وجود ضعیف بودن چشم‌انداز اقتصاد چین و ضعف تقاضا نسبت به عرضه در ابعاد جهانی برای کامودیتی‌ها، در عموم کالاها نیز، چشم‌انداز مثبتی وجود ندارد و عموماً سناریوی اصلی، ثبات در محدوده‌های فعلی قیمتی است. رکود بخش ساخت‌وساز و مازاد عرضه فولاد چین، رشد صنعت فلزات اساسی را با محدودیت مواجه می‌کند. این موضوع در کنار وضع تعرفه بر واردات فولاد چین در کشورهای حوزه یورو و آمریکا، فشار بیشتری بر قیمت‌ها وارد خواهد کرد.

در اواخر سپتامبر ۲۰۲۴، دولت و بانک مرکزی چین از بسته محرک اقتصادی رونمایی کردند. این بسته شامل کاهش نرخ سپرده قانونی بانک‌های چین به منظور افزایش قدرت وام‌دهی، کاهش نرخ بهره بانک مرکزی، کاهش بهره وام‌های مسکن، کاهش پیش پرداخت لازم برای اخذ وام برای خانه دوم، افزایش وام‌دهی به سازندگان مسکن و در نهایت اختصاص تسهیلات ارزان برای خرید سهام بوده است. انتظار می‌رود این راهکارها در وضعیت فعلی رکودی، مازاد عرضه را جذب کند و ظرفیت بلا استفاده موجود در اقتصاد را به کار گیرد. لازم به تأکید است که در صورتی که استفاده از این راهکارها به عنوان راه حل تداوم یابد، منجر به تقویت تورم می‌گردد. سهم مصرف خصوصی در تولید ناخالص داخلی چین به شدت کاهش پیدا کرده است و به حداقلی‌ترین مقادیر خود رسیده است. با توجه به وابستگی بسیار بالای اقتصاد چین به سرمایه‌گذاری در مسکن و زیرساخت از یک سو و تأمین مالی از محل بدهی از سویی دیگر، در شرایط فعلی که اقتصاد از سمت تقاضا آسیب‌پذیر است، احتمال آن که تسهیلات مذکور مشکل رکود فعلی را تا حد کمی بهبود ببخشد مورد انتظار است و رفتار کوتاه مدت قیمت کامودیتی‌ها نشان‌دهنده اثر پذیری از این اقدام دولت چین بوده است، با این حال بعید است این اقدامات منجر به تحولات مثبت در چشم‌انداز قیمتی کامودیتی‌ها گردد و در واقع با داده‌های فعلی، ثبات در قیمت‌های کامودیتی و عدم بهبود جدی در سال آتی، یکی از محتمل‌ترین

سناریوهاست. در چین، طی شش فصل با تورم منفی روبرو بوده‌ایم که این موضوع عامل نگرانی بازارهای جهانی است. نهایتاً انتظار بر آن است که کاهش رشد اقتصاد چین و آمریکا و سرایت آن به اقتصاد جهانی، سایه رکود را بر سر اقتصاد جهان سنگین کند، هرچند سیاست‌های تسهیلی پولی می‌تواند تا حدی از سرعت حرکت آن بکاهد. باید در نظر داشت که یک سناریوی با اهمیت، عدم تاثیر گذاری سیاست‌های داخلی چین برای خروج بخش مسکن از وضعیت فعلی است. این موضوع از افزایش قیمت کامودیتی‌ها جلوگیری می‌کند.

در رابطه با قیمت گاز نیز، تداوم وابستگی اروپا به گاز روسیه و اتمام قرارداد ترانزیت گاز روسیه از طریق اوکراین، تشدید تنش‌های روسیه و اوکراین و همچنین قطعی‌های موقت در پایانه‌های تامین گاز مانند نورژ، از عوامل فزاینده قیمت بوده‌اند. رشد واردات محموله‌های گاز مایع به اروپا، اثر تنش‌های جهانی و اختلالات حمل و نقل بر قیمت را شدت بخشیده، لذا انتظار بر آن است که تقاضای انرژی وابسته به فضای اقتصاد جهانی جز در فصل سرما و به علت کاهش ذخائر، ضعیف خواهد بود.

قیمت نفت یکی از با اهمیت‌ترین شاخص‌های مدت اخیر جهت نمایان‌سازی وضعیت حقیقی سایه رکود بر اقتصاد جهانی بوده‌است، با توجه به نگرانی‌ها از بحران مسکن، تورم منفی و مازاد تولیدات صنعتی چین و کاهش واردات این وارد کننده عظیم نفتی، ماندگاری قیمت نفت در سطوح فعلی نیز یک سناریوی محتمل است.

۹-۳۵- بازارهای موازی

در بازار مسکن داخلی، با توجه به روند افزایشی قیمت مصالح ساختمانی و افزایش تورم تولیدکننده و کاهش آمار ساخت واحدهای مسکونی، انتظار افزایش قیمت مسکن همچنان محتمل است. اگرچه به دلیل کاهش قدرت خرید و بالاتر بودن قیمت دلاری مسکن از میانگین بلندمدت آن، انتظار می‌رود شاهد افزایش بیش از نرخ تورم قیمت‌ها در بازار مسکن در میان مدت نباشیم. رشد بالای قیمت‌ها در سال‌های گذشته و هرچه بیشتر خارج شدن قیمت مسکن از توان قدرت خرید متقاضیان نیز می‌تواند مانعی برای رشد قیمت‌ها در میان مدت باشد.

در بازار طلا و سکه نیز، از آن جایی که دو پارامتر نرخ جهانی انس طلا و نرخ دلار در تعیین قیمت این کالا دخیل هستند، با توجه به انتظار شیب صعودی دلار (در صورت ثبات مفروضات فعلی بخصوص در ابعاد روابط بین‌المللی و ریسک‌های نظامی و همچنین وجود برآوردهایی از ارزش ذاتی نرخ دلار براساس روش‌های پذیرفته شده همچون روش برابری قدرت خرید)، ضمن تأکید بر توضیحات ارائه شده برای نرخ جهانی طلا در بخش قبلی، از این نقطه بازدهی بازار طلا، سکه و صندوق‌های فعال در این حوزه را باید با نوسانات نرخ دلار و نرخ جهانی طلا مرتبط دانست. از آنجایی که سناریوی رشدی با توجه به توضیحات برای دلار و نرخ جهانی طلا دور از ذهن نیست، اختصاص بخشی از سبد سرمایه گذاری‌ها به طلا منطقی به نظر می‌رسد.

با توجه به توضیحات ارائه شده، وقایع سیاسی و تنش‌های منطقه‌ای رخ داده از ابتدای سال ۱۴۰۳ در منطقه خاورمیانه، احتمالاً از منظر ژئوپلیتیکی، دوره‌ی پیش رو از ثبات برخوردار نبوده و از این منظر ریسک‌های جدی

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

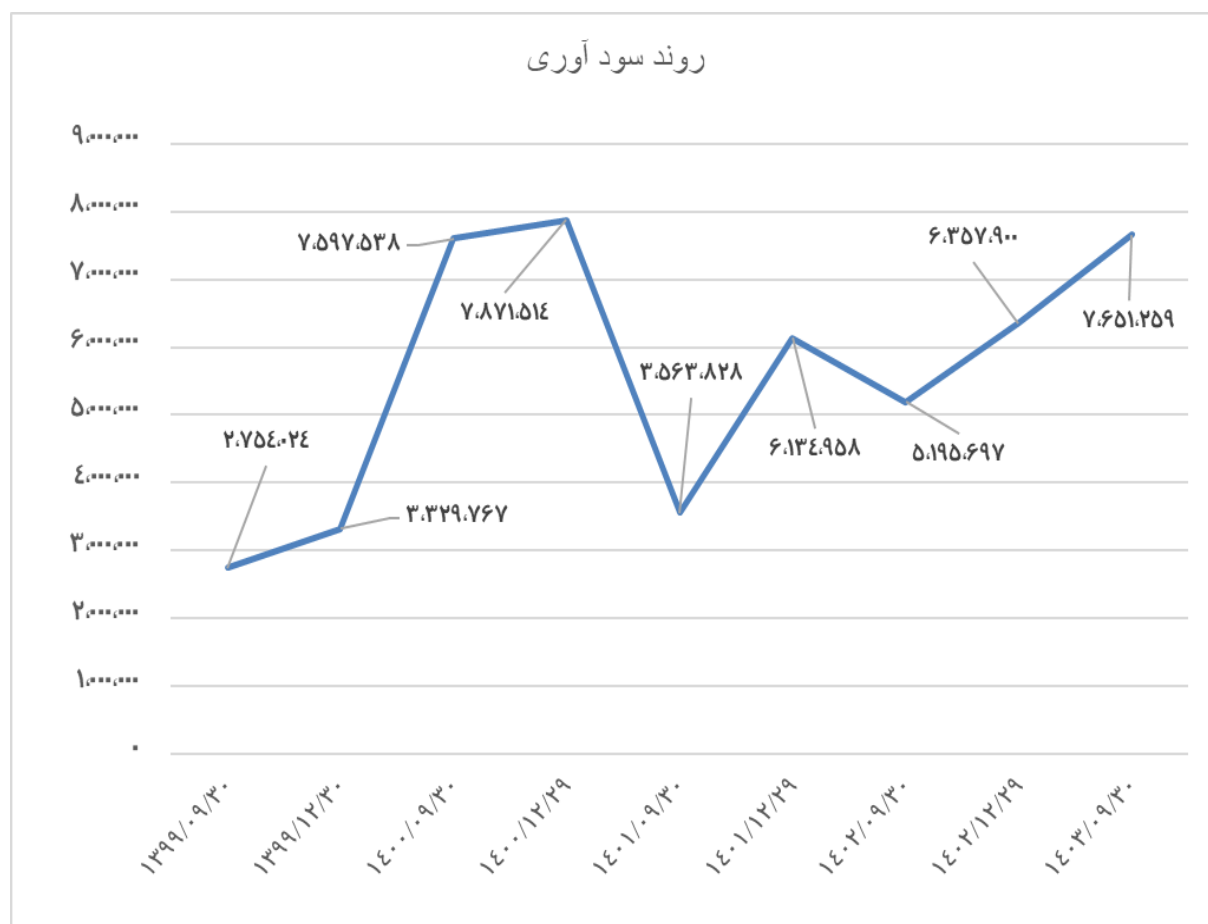
متوجه بازار سرمایه باشد. شاید بتوان گفت که سطح ریسک‌های سیستماتیک بازار و تنش‌های منطقه‌ای به بالاترین حد خود در یک دهه اخیر رسیده است.

در نهایت، با ثبات مفروضات فعلی اقتصاد کلان، در صورت کاهش ریسک‌های ژئوپلیتیکی و فروکش شدن تنش‌های منطقه‌ای، بازار سرمایه می‌تواند از پتانسیل بنیادی بالاتری برای رشد نسبت به سایر بازارهای موازی برخوردار باشد، لیکن نباید فراموش کرد که عوامل زیادی بر عملکرد این بازار اثرگذار بوده و هرگونه تغییری می‌تواند این خوش‌بینی را دستخوش تغییر کند.

۳۶- روند سود آوری شرکت

(مبلغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
سود خالص	۷,۶۵۱,۲۵۹	۶,۳۵۷,۹۰۰	۵,۱۹۵,۶۹۷	۶,۱۳۴,۹۵۸	۳,۵۶۳,۸۲۸	۷,۸۷۱,۵۱۴	۷,۵۹۷,۵۳۸	۳,۳۲۹,۷۶۷	۲,۷۵۴,۰۲۴



شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۳۷- خالص ارزش دارایی ها

۳۷-۱- خالص ارزش دارایی های شرکت از سال ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ به شرح ذیل می باشد.

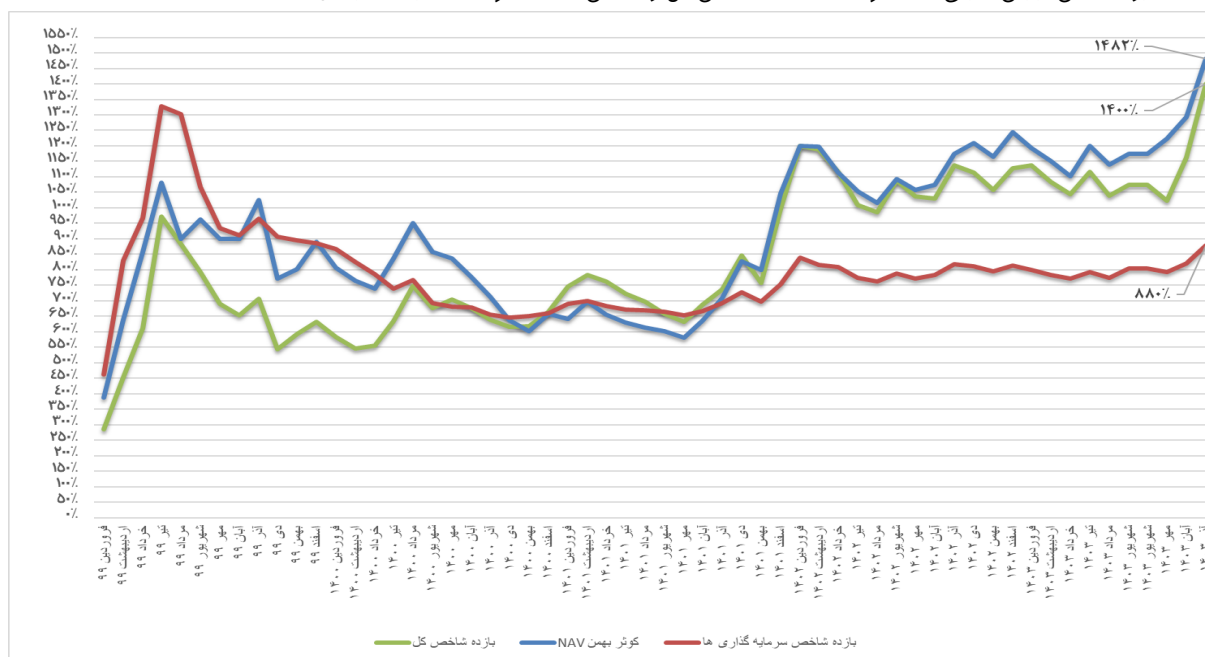
(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
حقوق صاحبان سهام	۳۱,۰۷۳,۹۵۵	۲۴,۰۶۲,۶۹۶	۱۸,۶۰۴,۷۹۶	۱۳,۵۶۹,۸۳۸	۶,۷۹۸,۳۲۴	۵,۱۷۸,۵۵۷	۳,۴۴۶,۳۶۵
سود تقسیمی	۶۴۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۸۹۰,۰۰۰	-
تفاوت بهای تمام شده و ارزش روز به سرمایه گذاری های بورسی و خارج بورسی	۵۲,۵۰۶,۱۶۱	۴۶,۸۹۲,۵۸۴	۴۱,۰۴۳,۰۳۸	۳۳,۱۰۰,۵۹۴	۴۳,۳۵۹,۶۷۲	۱۳,۵۹۸,۰۷۳	۱,۸۲۵,۵۰۷
برگشت کاهش ارزش سرمایه گذاری ها	۰	۰	-	-	-	-	۵۰,۱۴۷
جمع خالص ارزش دارایی ها	۸۴,۲۲۰,۱۱۶	۷۱,۸۵۵,۲۸۰	۶۰,۷۴۷,۸۳۴	۳۷,۷۷۰,۴۳۲	۵۱,۸۶۷,۹۹۶	۱۹,۶۶۶,۶۳۰	۵,۳۲۲,۰۱۹
تعداد سهم - هزار سهم	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰۰,۰۰۰	۲۵۰۰,۰۰۰
NAV - ریال	۴,۲۱۱	۷,۱۸۶	۶,۰۷۵	۳,۷۷۷	۵,۱۸۷	۷,۸۶۷	۲,۱۲۹
نسبت ارزش بازار به NAV هر سهم	۵۰٪	۵۴٪	۵۸٪	۶۱٪	۵۹٪	-	-
نسبت NAV به ارزش دفتری هر سهم	۲/۷۱	۲/۹۹	۳/۲۷	۲/۷۸	۷/۶۳	۳/۸۰	۱/۵۴

۳۸- عملکرد مقایسه ای

هیئت مدیره شرکت ضمن بررسی دقیق پارامترهای کلان اقتصادی و با پیش بینی رشد متغیرهای اسمی کلان نسبت به بینه سازی مداوم پورتنفوی شرکت اقدام و منابع شرکت را در سهام هایی که انتفاع بیشتری از تغییرات مزبور می بردند تخصیص داد که این امر موجب افزایش ۱۱۷۴ درصدی خالص ارزش دارایی های شرکت از ابتدای سال ۱۳۹۹ تا پایان دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ گردیده است.

مقایسه روند خالص ارزش دارایی های شرکت نسبت به شاخص کل و شاخص صنعت سرمایه گذاری ها از سال ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۳/۰۹/۳۰



شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۳۹- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

معاملات با اشخاص وابسته به شرح جدول ذیل به استثنای تضمین تسهیلات اخذ شده توسط شرکت لیزینگ جامع سینا که طبق روابط خاص فی مابین (شرکت هم گروه) بوده است، با شرایط حاکم بر معاملات حقیقی تفاوت با اهمیتی نداشته است.

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	کارمزد خرید و فروش سهام	دریافت خدمات
شرکت اصلی	شرکت بانک سینا (سهامی عام)	سهامدار اصلی و هیات مدیره	✓	۰	۰
جمع				۰	۰
سایر اشخاص وابسته	شرکت کارگزاری بهگزین (سهامی خاص)	همگروه		۱۱,۸۰۷	۰
	شرکت بیمه سینا (سهامی عام)	همگروه		۰	۱۸۷
جمع				۱۱,۸۰۷	۱۸۷
جمع کل				۱۱,۸۰۷	۱۸۷

۴۰- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن فاقد این موضوع می باشد و موردی ندارد.

۴۱- گزارش پایداری

عملکرد پایدار در وهله اول و در وهله دوم رشد و توسعه پایدار جهت برآورده کردن انتظارات کلیه ذینفعان شرکت بسیار حائز اهمیت است. شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن به منظور اطمینان از رشد و توسعه پایدار و افزایش توان ارزش آفرینی در چهار بخش اقداماتی در راستای نیل به اهداف خود انجام داده است:

۴۱-۱- عملکرد محیط زیستی

به دلیل ماهیت فعالیت این شرکت در ارتباط با عملکرد زیست محیطی مورد خاصی وجود ندارد با این وجود شرکت موارد ذیل را در دستور کار خود قرار داده است:

- استفاده از مواد مصرفی قابل بازیافت و سازگار با طبیعت؛
- استفاده از سیستمهای هوشمند جهت بهینه سازی مصرف انرژی؛
- استفاده از سیستم اتوماسیون اداری و فایل‌های الکترونیکی به منظور کاهش مصرف کاغذ؛
- برقراری رویه مناسب جهت تفکیک زباله های قابل بازیافت از قبیل، کاغذ شیشه و پلاستیک و ... ؛

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۲-۴۱- مسئولیت اجتماعی، بهداشت، آموزش و رفاه کارکنان

- در صورت لزوم به کمکهای عام المنفعه موردی نیز با رعایت دستورالعمل حاکمیت شرکتی و تصویب سهامداران در مجمع عمومی عادی سالیانه انجام میگردد که در طی سال مالی مورد گزارش هیچگونه کمک و پرداختی از این بابت انجام نشده است؛
- تاکید بر پرداخت به موقع حقوق و دیون دولتی از قبیل مالیات و حق بیمه در راستای رعایت قوانین و مقررات اجرایی؛

- انجام آزمایشات و معاینات دوره ای به منظور کنترل سلامت و بهداشت پرسنل؛
- انعقاد قرارداد پرسنل شرکت با شرکت های بیمه ای به منظور پوشش بیمه تکمیلی؛
- اکرام و تکریم سهامداران از طریق برگزاری سیستم پاسخگو و نیز پرداخت به موقع و کامل مطالبات سهامداران از طریق سامانه سجام؛
- رعایت تساوی در حقوق سهامداران و ذینفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع رسانی به موقع اطلاعات شایان ذکر است طی سالهای اخیر همواره این شرکت حائز رتبه اول کیفیت افشا و اطلاع رسانی به موقع بوده است؛
- تنظیم برنامه مستمر آموزش پرسنل به منظور ارتقاء در دانش و افزایش کیفیت بهره وری نزد سازمان بورس و اوراق بهادار؛

۳-۴۱- عملکرد اقتصادی

- تدوین برنامه منظم در راتای استمرار در رشد شاخصهای عملکردی شرکت و پایش منظم در دستیابی به اهداف برنامه؛
- توسعه فعالیتهای عملیاتی با بکارگیری کلیه ظرفیتهای بازار سرمایه کشور؛
- مدیریت مستمر ریسکهای عملیاتی به منظور تقویت شاخصهای ارزیابی عملکرد و نیز متناسب سازی ریسک عملیاتی با بازده مورد انتظار؛

۲-۴۲- ارتباط با سهامداران

آدرس: تهران محله عباس آباد-اندیشه خیابان میرعماد کوچه نهم پلاک ۱ طبقه همکف

شماره تماس: ۰۲۱-۸۶۰۴۷۸۱۳

شماره فکس: ۰۲۱-۸۶۰۴۴۲۴۹

آدرس وب سایت: www.kosarbahman.com

کد پستی: ۱۵۸۷۷۳۶۷۱۵

شناسه ملی: ۱۰۱۰۰۹۴۵۳۴۶