

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن

(سهامی عام)

گزارش سالانه هیئت مدیره به

مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

فهرست

۱- کلیات.....	۴
۱-۱- گزیده اطلاعات مالی.....	۴
۱-۲- قوانین و مقررات موثر حاکم بر فعالیت شرکت:.....	۶
۱-۳- سرمایه و ترکیب سهامداران.....	۷
۱-۴- ماهیت شرکت و صنعت:.....	۸
۱-۵- فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت:.....	۸
۱-۶- نقاط ضعف و قوت داخلی شرکت:.....	۱۲
۱-۷- برنامه های توسعه کسب و کار شرکت:	۱۲
۱-۸- تاثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت:.....	۱۲
۱-۹- کسب و کار فصلی شرکت:.....	۱۲
۱-۱۰- تعداد کارکنان شرکت:.....	۱۳
۲- اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت.....	۱۴
۲-۱- فهرست زمین و ساختمان:.....	۱۴
۲-۲- دعاوی حقوقی با اهمیت له / علیه شرکت:.....	۱۴
۲-۳- بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت:.....	۱۴
۲-۴- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:.....	۱۶
۲-۵- کیفیت سود شرکت:.....	۱۶
۲-۶- نسبت های مالی:.....	۱۷
۲-۷- وضعیت معافتهای مالیاتی عملکرد شرکت:.....	۱۷
۲-۸- پرداخت سود.....	۱۷
۲-۹- سیاست تقسیم سود شرکت های فرعی و وابسته.....	۱۸
۳- اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت.....	۱۸
۳-۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام.....	۱۸
۳-۲- امتیاز و رتبه ناشر در بازار سرمایه و صنعت.....	۱۹
۳-۳- بازارگردانی.....	۲۰
۴- حاکمیت شرکتی.....	۲۰
۴-۱- نظام راهبری شرکت.....	۲۰
۴-۲- اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی، کمیته سرمایه گذاری، کمیته ریسک و کمیته اتصابت.....	۲۲
۴-۳- اصول حاکمیت شرکتی.....	۲۷
۴-۴- گزارش پایداری شرکتی.....	۲۸
۴-۵- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته.....	۲۹
۴-۶- تشریح برنامه های راهبردی.....	۲۹
۵- مسئولیت های اجتماعی.....	۲۰
۶- اطلاعات تماس با شرکت.....	۳۰

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

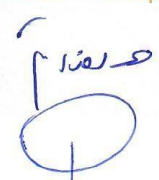
گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام

با سپاس از حضور گرانقدر سهامداران محترم در مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن، در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق و مدارک موجود تقدیم حضور می گردد.

گزارش حاضر مشتمل بر فصول مختلفی است که به تشریح عملکرد گذشته و برنامه های آتی شرکت با تاکید بر ارائه اهم نتایج عملکرد هیات مدیره و در جهت انطباق با قوانین حاکم بر عملیات شرکت می پردازد. به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می باشد با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیات مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی میتوان پیش بینی نمود به نحو درست و کافی ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود از گزارش حذف نگردیده است. و در تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۱۷ به تایید هیات مدیره رسیده است.

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

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۱- کلیات

۱-۱- گزیده اطلاعات مالی

مبالغ به میلیون ریال

اطلاعات عملکرد مالی مجموعه طی سال:	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	تغییرات ۱۴۰۴ به ۱۴۰۳	تغییرات ۱۴۰۳ به ۱۴۰۲
درآمد های عملیاتی	۱۲,۵۰۲,۰۴۰	۸,۹۱۳,۹۴۷	۶,۵۶۸,۱۴۳	۴۰٪	۳۶٪
سود عملیاتی	۱۱,۹۴۹,۷۱۶	۸,۵۶۵,۶۱۳	۶,۳۵۷,۳۷۰	۴۰٪	۳۵٪
سود خالص پس از کسر مالیات	۱۱,۴۸۸,۴۴۲	۸,۳۹۸,۶۳۸	۶,۳۸۹,۰۷۲	۳۷٪	۳۱٪
اطلاعات وضعیت مالی طی سال:					
جمع دارایی ها	۴۱,۵۸۴,۶۴۰	۳۳,۳۸۴,۹۸۶	۲۴,۰۷۵,۱۱۸	۲۵٪	۳۹٪
جمع بدهی ها	۹۳,۴۵۲	۱,۶۰۱,۷۰۳	۵۰,۴۷۳	-۹۴٪	۳۰۷۳٪
سرمایه ثبت شده	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰٪	۱۰۰٪
جمع حقوق مالکانه	۴۱,۴۹۱,۱۸۸	۳۱,۷۸۳,۲۸۳	۲۴,۰۲۴,۶۴۵	۳۱٪	۳۲٪
تغییرات در وضعیت نقدینگی:					
خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۴,۶۱۹,۱۲۸	۱,۸۶۳,۶۴۸	۸۸۸,۱۲۳	۱۴۸٪	۱۱۰٪
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۷,۷۴۳)	(۵,۲۹۴)	(۶۸۹)	۴۶٪	۶۶۸٪
خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	(۴,۶۳۳,۱۷۳)	(۱,۸۴۴,۷۸۵)	(۸۹۸,۷۰۳)	۱۵۱٪	۱۰۵٪
نرخ بازده (درصد):					
نرخ بازده دارائیه	۳۱٪	۲۹٪	۳۰٪	-	-
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام	۳۱٪	۳۰٪	۳۰٪	-	-
سهم:					
سود واقعی هر سهم-ریال	۵۹۰	۴۲۰	۶۴۰	۴۰٪	-۳۴٪
سود نقدی هر سهم-ریال	۴۳	۶۴	۹۰	-	-
ارزش دفتری هر سهم-ریال	۲,۰۷۵	۱,۵۸۹	۲,۴۰۲	-	-
آخرین قیمت هر سهم در تاریخ گزارش-ریال	۲,۰۸۸	۱,۷۵۶	۳,۹۱۵	-	-
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم-ریال	۴	۴	۶	-	-
سایر اطلاعات:					
تعداد کارکنان	۱۹	۱۹	۱۹	-	-

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

مبالغ به میلیون ریال

اطلاعات عملکرد مالی شرکت طی سال :	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	تغییرات ۱۴۰۴ به تغییرات ۱۴۰۳	تغییرات ۱۴۰۳ به تغییرات ۱۴۰۲
درآمد های عملیاتی	۱۲,۵۰۲,۰۴۰	۸,۹۱۳,۹۴۷	۶,۵۶۸,۱۴۳	۴۰٪	۳۶٪
سود عملیاتی	۱۱,۹۴۹,۷۱۶	۸,۵۶۵,۶۱۳	۶,۳۵۷,۳۷۰	۴۰٪	۳۵٪
سود خالص پس از کسر مالیات	۱۱,۶۴۵,۰۵۴	۸,۴۲۱,۵۹۳	۶,۳۵۷,۹۰۰	۳۸٪	۳۲٪
اطلاعات وضعیت مالی طی سال :					
جمع دارایی ها	۴۱,۸۰۲,۲۵۸	۳۳,۴۴۵,۹۹۲	۲۴,۱۱۳,۱۶۹	۲۵٪	۳۹٪
جمع بدهی ها	۹۳,۴۵۲	۱,۶۰۱,۷۰۳	۵۰,۴۷۳	-۹۴٪	۳۰۷۳٪
سرمایه ثبت شده	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰٪	۱۰۰٪
جمع حقوق مالکانه	۴۱,۷۰۸,۸۰۶	۳۱,۸۴۴,۲۸۹	۲۴,۰۶۲,۶۹۶	۳۱٪	۳۲٪
تغییرات در وضعیت نقدینگی :					
خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۴,۶۱۹,۱۲۸	۱,۸۶۳,۶۴۸	۸۸۸,۱۲۳	۱۴۸٪	۱۱۰٪
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۷,۷۴۳)	(۵,۲۹۴)	(۶۸۹)	۴۶٪	۶۶۸٪
خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	(۴,۶۲۳,۱۷۳)	(۱,۸۴۴,۷۸۵)	(۸۹۸,۷۰۳)	۱۵۱٪	۱۰۵٪
نرخ بازده (درصد):					
نرخ بازده دارائیه	۳۱٪	۲۹٪	۳۰٪	-	-
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام	۳۲٪	۳۰٪	۳۰٪	-	-
سهم :					
سود واقعی هر سهم-ریال	۵۹۸	۴۲۱	۶۳۶	۴۲٪	-۳۴٪
سود نقدی هر سهم-ریال	۴۳	۶۴	۹۰	-	-
ارزش دفتری هر سهم-ریال	۲,۰۸۵	۱,۵۹۲	۲,۴۰۶	-	-
آخرین قیمت هر سهم در تاریخ گزارش-ریال	۲,۰۸۸	۱,۷۵۶	۳,۹۱۵	-	-
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم-ریال	۳	۴	۶	-	-
سایر اطلاعات :					
تعداد کارکنان	۱۹	۱۹	۱۹	-	-

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۲-۱- قوانین و مقررات موثر حاکم بر فعالیت شرکت:

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- قانون تجارت

- قانون بورس و اوراق بهادار

- مجموعه آیین نامه ها و دستورالعمل های سازمان بورس و اوراق بهادار

- قانون کار و تامین اجتماعی

- قوانین مالیاتی

- استانداردها و مقررات حسابداری

- اساسنامه شرکت

- مصوبات مجامع عمومی و هیات مدیره

- قانون مبارزه با پولشویی

عواملی که می تواند اثر عمده بر صنعت و محیط بیرونی شرکت داشته باشد عبارتند از:

۱- سیاستهای اقتصاد کلان کشور از جمله سیاستهای اقتصاد کلان و تأثیرات این سیاستها بر محیط پیرامون شرکتهای سرمایه گذاری، میتوان سیاستهای پولی بانک مرکزی (نقدینگی، تورم و نرخ بهره) و سیاستهای مالی دولت (مالیات) را نام برد که سیاستهای کلان اقتصاد کشور میتواند ریسک سیستماتیک بازار را تحت تأثیر قرار دهد و باعث حرکت نقدینگی بین بازارهای مالی گردد.

۲- عوامل تاثیرگذار اقتصاد جهانی از قبیل مناسبات سیاسی و اقتصاد بین الملل و قیمتهای جهانی نفت و سایر

کالاها.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۳-۱- سرمایه و ترکیب سهامداران

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

سهامداران شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ بدین شرح می باشند :

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
۱	بانک سینا	۱۷,۳۰۵,۴۶۸,۰۰۰	۸۷٪
۲	صندوق سرمایه گذاری سینا بهگزین (بازارگردان)	۵۲۵,۸۰۷,۷۱۸	۲٪
۳	مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا	۲۰۳,۹۹۶	۰٪
۴	توسعه فناوری اطلاعات سینا	۸,۰۰۰	۰٪
۵	تعاونی سینا یاران	۸,۰۰۰	۰٪
۶	توسعه سینا	۸,۰۰۰	۰٪
۷	صرافی سینا	۸,۰۰۰	۰٪
۸	سایر سهامداران (کمتر از ۵ درصد)	۲,۱۶۸,۴۸۸,۲۸۶	۱۱٪
		۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۴-۱- ماهیت شرکت و صنعت:

بازارهای اصلی فعالیت شرکت بازار بورس و اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران می باشند. صنعتی که شرکت در آن فعالیت می کند صنعت سرمایه گذاری است. شرکتهای سرمایه گذاری به دو دسته شرکتهای هلدینگ و شرکتهای سرمایه گذاری غیرهلدینگی تقسیم می گردند. شرکت های هلدینگ یا مادر تخصصی به شرکت هایی گفته می شود که در صناعی مشخص دارای سهام مدیریتی شرکتهای فعال در آن صنعت می باشند. شرکتهای سرمایه گذاری غیرهلدینگی به شرکت هایی گفته می شود که فعالیت اصلی آنها خرید و فروش سهام به صورت غیرمدیریتی است. لذا از این حیث شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن شرکت سرمایه گذاری غیرهلدینگی می باشد که عملیات آن مشابه با صندوقهای سرمایه گذاری مشترک صورت می پذیرد، با این تفاوت که صندوق های سرمایه گذاری مشترک به صورت واحدهای سرمایه گذاری مورد داد و ستد قرار می گیرند و سرمایه آنها با صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری متغیر است ولی شرکت های سرمایه گذاری به صورت سهامی مورد داد و ستد قرار می گیرند و با توجه به ذات شرکت دارای سرمایه ثابت بوده و برای حفظ سودآوری سبد دارایی ها هر سال می بایست اقدام به انجام افزایش سرمایه نمایند. در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ ترکیب سرمایه گذاری ها به شرح ذیل می باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۳۷,۴۶۶,۵۸۹	۲۸,۶۸۷,۲۷۷
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱,۲۲۲,۱۴۲	۱,۱۰۲,۵۴۵
جمع	۳۸,۶۸۸,۷۳۱	۲۹,۷۸۹,۸۲۲
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	۲,۰۸۳,۷۴۶	۱,۵۸۳,۷۴۶
جمع سرمایه گذاری ها	۴۰,۷۷۲,۴۷۷	۳۱,۳۷۳,۵۶۸

۵-۱- فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت:

۱-۵-۱- ریسک های مرتبط با محیط کلان

-ریسک های مربوط به محیط سیاسی و قانونی، اجتماعی

-سیاست های قیمت گذاری کالا و خدمات، تعرفه ها و عوارض گمرکی

-مصوبات مجلس

-تغییرات نرخ مالیات

-بدهی های دولتی

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

-قوانین زیست محیطی جدید

-میزان آشنایی و آگاهی سرمایه گذاران از بازار سرمایه

۲-۵-۱- ریسک های اقتصاد کلان

-رشد اقتصادی

-تغییرات نرخ بهره

-نوسانات حجم سرمایه گذاری در بخش تولید

-نوسانات حجم سرمایه گذاری در بخش مسکن

-نوسانات افزایش نقدینگی و تورم

-تغییرات در آمدی (قدرت خرید مردم)

-نوسانات نرخ ارز

-نرخ اشتغال و بیکاری

-حجم واردات و صادرات

۳-۵-۱- ریسک های محیط بین الملل

-نوسانات قیمت در بازار نفت و اثرات آن بر بودجه ی کلان کشور و همچنین صنایع حوزه نفت و گاز و

پتروشیمی

-نوسانات قیمت طلا و ارزهای بین المللی

-بازار کالا و فلزات اساسی و تأثیر نوسانات قیمت های جهانی آن بر صنایع بورسی

-جریان سرمایه (ورود سرمایه گذار خارجی، پذیرش شرکت های داخلی در سایر بورس ها، خروج

سرمایه های داخلی با سرمایه گذاری در سایر کشورها)

-تحولات اقتصادی شرکای تجاری

-تحریم های اقتصادی، تحولات سیاسی کشورهای همسایه

-ابهامات مربوط به چگونگی اجرایی شدن توافقات هسته ای (برجام).

-ریسک های مرتبط با درگیری های منطقه خاورمیانه

۴-۵-۱- راهبردهای مدیریت ریسک

شرکت برای مدیریت مواردی که در قسمت انواع ریسک شرکت به آنها اشاره شده است اعم از نوسانات نرخ

ارز، نرخ بهره، کمبود نقدینگی، نوسان نرخ های جهانی و نوسانات قیمت در بازارهای موازی، به موارد ذیل

اقدام نموده است:

- متنوع سازی پرتفوی از طریق تخصیص سهم قابل توجه از کل سبد سهام به صنایع مختلف

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

- جایگزین کردن گزینه های سرمایه گذاری (برای مثال جایگزینی اوراق و صندوقهای با درآمد ثابت با سهام، صندوقهای طلا و ... و بالعکس) در زمانی که جذابیت بازارها به دلیل نوسانات فوق الذکر دستخوش تغییر می شوند.

- برگزاری مستمر کمیته ریسک شرکت و ارائه اقدامات پیشنهادی جهت مدیریت ریسک و ارائه تأثیرات احتمالی این اقدامات و همچنین بررسی مصوبات کمیته مزبور.

- سرمایه گذاری در سهام نقدشونده به جهت مدیریت ریسک نقدینگی و همچنین پیگیری افزایش سرمایه شرکت به صورت سالیانه.

- رصد بازارهای جهانی فلزات اساسی، فلزات گرانبها، محصولات پتروشیمی و ... و مطالعه پیش بینی های سازمانهای جهانی از قیمت جهانی محصولات.

۵-۵-۱- ریسک و پیامدهای جنگ تحمیلی رمضان

ریسکهای حاکم بر بازار سرمایه طی سال ۱۴۰۴ عمدتاً شامل وقوع جنگهای تحمیلی دوم و سوم، بر کلیت بازار سرمایه مؤثر بود. تلاطمهای ناشی از اخبار سیاسی و اقتصادی ناشی از جنگهای مزبور، بازار سهام را دستخوش نوسانات مقطعی و کوتاهمدتی کرده که ریسک سرمایه گذاری در بازار سرمایه را به رغم انتظار برای کسب بازدهی مثبت ناشی از رشد اسمی قیمت سهام افزایش داده است. برون داد چنین وضعیتی، دشوار شدن شرایط تحلیل بنیادی و تصمیم گیری برای سرمایه گذاری می باشد. به هر روی، طی سال ۱۴۰۴ ضمن تشکیل جلسات مؤثر کمیته های تخصصی هیئت مدیره شرکت به ویژه کمیته سرمایه گذاری و کمیته ریسک، قاطبه پیشنهاد های سرمایه گذاری به سمت در اولویت قرار دادن پوشش ریسک های مترتب متمایل شد. بر این اساس، افزایش سهم طلا در پرتفوی سرمایه گذاری شرکت در اولویت قرار گرفت و ارزش سرمایه گذاری در صندوق های کالایی مبتنی بر طلا به بیش از ۲۰ درصد از ارزش بازار پرتفوی شرکت ارتقاء یافت. این مهم، ضمن کمک به مصون ماندن بخشی از خالص ارزش دارایی های شرکت در مقابل نوسانات بازار سهام، در تحقق بودجه مصوب شده شرکت در سال ۱۴۰۴ اثر گذار بود.

شرایط کشور در زمان تهیه نگارش این بخش از گزارش حاضر (هفته اول اردیبهشت ماه ۱۴۰۵)، در وضعیت آتش بس موقت، آسیب جدی به زیرساخت های یوتیلیتی زنجیره صنعت پتروشیمی در منطقه انرژی پارس (عسلویه) و منطقه انرژی ماهشهر که منجر به توقف تولید حداقل ۴۸ شرکت پتروشیمی در مناطق مذکور (۲۱ شرکت در منطقه ماهشهر و ۲۷ شرکت در منطقه انرژی پارس) با سهم حدود ۷۵ و ۷۲ درصدی به ترتیب از کل ظرفیت تولید و حجم تولید صنایع پتروشیمی کشور (بر اساس اطلاعات سال ۱۴۰۳) برای چند ماه خواهد شد، آسیب جدی به دو شرکت فولاد مبارکه اصفهان و فولاد خوزستان که بیش از نیمی ظرفیت تولید فولاد در کشور را در اختیار داشتند و نیز آسیب جدی به منطقه گازی پارس جنوبی و پالایش نفت لاوان، از جمله اثرات مستقیم جنگ تحمیلی سوم می باشد. صنایع وابسته بالادست و پایین دست وابسته به صنایع پتروشیمی و فولاد

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

نظیر صنعت خودرو و قطعات وابسته و صنایع لوازم خانگی، نساجی، لاستیک سازی، داروسازی، شوینده و بهداشتی، ساختمان و سایر صنایع مرتبط تولیدی از یکسو و انتظار افت در آمدی در هلدینگ ها و صندوق های بخشی مرتبط با صنایع فوق الذکر و در نتیجه کاهش ارزش پرتفوی سرمایه گذاری سهامداران شرکتهای فوق که عمدتاً شامل صندوق های بازنشستگی و سهام عدالت می شود از سوی دیگر، از جمله عوامل مؤثر بر نوسانات انتظاری ارزش بازار سهام در چشم انداز کوتاه مدت فعلی و در صورت بازگشایی بازار، تلقی می شوند.

از سویی، مشاغل فعلی از دست رفته بابت توقف تولید صنایع فوق الاشاره از اثرات جنگ تحمیلی سوم تبعات میان مدت بر اقتصاد کشور خواهد داشت. همچنین، کاهش حجم صادرات کشور ناشی از توقف تولید زنجیره ارزش صنایع پتروشیمی و فولاد از یکسو و لزوم تأمین ارز مورد نیاز برخی صنایع پایین دستی مرتبط برای صرف شدن در تأمین مواد اولیه ای که از محصولات صنایع فوق تغذیه می شدند نظیر خودرو سازی و سایر صنایعی که در بالا ذکر شد و تأمین نیاز سرمایه در گردش ارز مورد نیاز بازرگانان در تجارت برخی محصولات خود در راستای بهبود شرایط صنعتی کشور از سوی دیگر، نرخ ارز انتظاری را افزایش داده و اثرات تورمی بر اقتصاد کشور خواهد داشت. از این منظر، رشد نرخ تورم داخلی در سال ۱۴۰۵ مورد انتظار است.

جمع موارد فوق، اثرات میان مدت و بلند مدت بر صنعت سرمایه گذاری خواهد گذاشت به نحوی که متناسب با ترکیب پرتفوی شرکتهای فعال در صنعت مذکور، اثرپذیری هر شرکت می تواند متفاوت باشد. همانگونه که در بخش های دیگر گزارش حاضر ذکر شد، بر اساس برنامه عملیاتی ۲،۵ سال اخیر شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن بیش از ۲۵ درصد از ارزش دارایی های شرکت به طلا تخصیص یافته است. از این محل، علاوه بر کسب ارزش افزوده بیش از ۱،۲ برابری در پرتفوی طلای شرکت به ازای هر واحد سرمایه گذاری در طلا و کسب بازدهی مطلوب، ضمن امکان تحقق بودجه در شرایط جنگی سال ۱۴۰۴ کشور، امکان مدیریت ریسک نوسان ارزش بازار پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت در ماه های پیش رو (ناشی از گشایش بازار سهام پس از توقف حداقل دو ماهه) برای شرکت فراهم خواهد بود.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۶-۱- نقاط ضعف و قوت داخلی شرکت:

فرصت ها	تهدیدها
- رکود بازارهای موازی - افزایش نرخ تسعیر ارز - پذیرش و توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید	- خروج سود شناسایی شده از شرکت و کاهش ارزش پرتفوی - ریسک قانون گذاری (نرخ گذاری محصولات، مالیاتی و ...) - رکود ایجاد شده در صنایع و شرکت های تولیدی
نقاط قوت	نقاط ضعف
- نقدشوندگی مناسب سبد دارایی ها - سرمایه گذاری در سهام با سود نقدی مناسب - امکان تنوع بخشی اوراق بهادار و کاهش ریسک	- تمرکز سرمایه گذاری بر یک صنعت خاص - محدودیت بودجه ای در جذب و نگهداشت نیروی انسانی - کمبود نیروی کارشناس سرمایه گذاری

۷-۱- برنامه های توسعه کسب و کار شرکت:

در جهت ورود به بازارهای جدید سرمایه گذاری و استفاده از ابزارهای نوین مالی، شرکت اهتمام دارد علاوه بر حفظ جایگاه فعلی خود در بازار سرمایه کشور، در جهت ایجاد ارزش افزوده برای سهامداران خود و همچنین پایداری سود شرکت تلاش کرده و موضوعاتی از قبیل ورود به بازار اختیار معاملات و ... را در برنامه خود دارد، اهم برنامه های آتی هیئت مدیره به شرح زیر می باشد:

- بهینه سازی ترکیب پرتفوی و مشارکت در سهام شرکت های با مزیت بیشتر.

- نظارت و کنترل مداوم و مستمر کمی و کیفی بر سرمایه گذاری های انجام شده از طریق حضور فعال در مجامع شرکتهای سرمایه پذیر.

- اصلاح ساختار سودآوری شرکت در جهت کسب منافع بیشتر از سود حاصل DPS

- پیگیری موثر وصول مطالبات سود سهام شرکت های سرمایه پذیر.

- کنترل موثر بر هزینه های شرکت در جهت کاهش و حذف هزینه های غیر ضروری.

- آموزش پرسنل جهت بروز رسانی سطح دانش ایشان.

۸-۱- تاثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت:

بازار نفت، شاخص دلار و نرخهای جهانی کالاها در سایه تنش های گسترده در منطقه، منتج به نوسانات نرخ های داخلی در بورس کالا خواهد شد. همچنین لازم به ذکر است کشور چین بعنوان بزرگترین واردکننده کالاهای صنعتی در جهان و با توجه به شرایط نامساعد اقتصادی قیمت کامودیتیها در بازارهای جهانی، شاهد شرایط مبهمی خواهد بود لیکن با فرض شرایط فعلی و تغییرات نرخ دلار، نرخهای جهانی و سیاست های دولت، طی سال

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

مالی آینده ، برنامه شرکت با توجه به رویدادهای اتفاقی، انعطاف پذیر خواهد بود.

۹-۱- کسب و کار فصلی شرکت:

با توجه به فصل مجامع شرکت که در نیمه نخست سال مالی شرکت میباشد، عمده درآمد این بخش (سود حاصل از سرمایه گذاری ها) DPS در این دوره اتفاق می افتد.

۱۰-۱- تعداد کارکنان شرکت:

سال ۱۴۰۳					سال ۱۴۰۴					شرح
تحصیلات				متوسط تعداد کارکنان (نفر)	تحصیلات				متوسط تعداد کارکنان (نفر)	
کارشناسی ارشد	کارشناسی	دیپلم	کمتر از دیپلم	دایم	کارشناسی ارشد	کارشناسی	دیپلم	کمتر از دیپلم	دایم	
۱				۱	۱				۱	
۱				۱	۱				۱	مدیر عامل
۱				۱	۱				۱	معاون سرمایه گذاری و مالی
۱				۱	۱				۱	مدیر سرمایه گذاری
۱				۱	۱				۱	مدیر مالی و اداری
۲				۲	۲				۲	روسای ادارات واحد سرمایه گذاری
۱				۱	۱				۱	روسای ادارات واحد مالی و اداری
۱				۱	۱				۱	رئیس اداره واحد حسابرسی داخلی
۱	۲			۳	۱	۲			۳	کارشناسان واحد سرمایه گذاری
۲	۲			۴	۲	۲			۴	کارشناسان واحد مالی و اداری
۱		۱	۲	۴	۱		۱	۲	۴	سایر کارکنان
۱۲	۴	۱	۲	۱۹	۱۲	۴	۱	۲	۱۹	جمع

- دوره های آموزشی برگزار شده:

ردیف	شرح دوره ها
۱	ششمین دوره صفر تا صد نرم افزار اکسل
۲	چهارمین دوره استراتژی انرژی
۳	دوره تخصصی تحلیل صنعت بیمه
۴	تخصیص ارزش و رفع تعهد ارزی

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۲- اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت

۲-۱- فهرست زمین و ساختمان:

شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	متراژ (متر مربع)	تشریح وضعیت وثیقه	تشریح پرونده های حقوقی
زمین دفتر مرکزی	۴۲,۲۰۶	۰	۴۲,۲۰۶	اداری	شش دانگ - تک برگی	تهران خیابان استاد مطهری خیابان میرعماد بن بست نهم پلاک یک	۳۵۰	وثیقه نمی باشد	پرونده حقوقی ندارد
ساختمان دفتر مرکزی	۱۷,۴۶۱	۷,۷۲۳	۹,۷۳۸	اداری	شش دانگ - تک برگی	تهران خیابان استاد مطهری خیابان میرعماد بن بست نهم پلاک یک	۵۳۰/۷۷	وثیقه نمی باشد	پرونده حقوقی ندارد

۲-۲- دعاوی حقوقی با اهمیت له / علیه شرکت:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن در سال مالی مورد گزارش فاقد دعاوی حقوقی میباشد.

۲-۳- بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت:

بازارهای اصلی فعالیت شرکت بازار بورس و اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران می باشند. صنعتی که شرکت در آن فعالیت می کند صنعت سرمایه گذاری است. شرکت های سرمایه گذاری به دو دسته شرکت های هلدینگ و شرکت های سرمایه گذاری غیرهلدینگی تقسیم می گردند. شرکت های هلدینگ یا مادر تخصصی به شرکت هایی گفته می شود که در صناعی مشخص دارای سهام مدیریتی شرکتهای فعال در آن صنعت می باشند. شرکت های سرمایه گذاری غیرهلدینگی به شرکت هایی گفته میشود که فعالیت اصلی آنها خرید و فروش سهام به صورت غیرمدیریتی است. لذا از این حیث شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن شرکت سرمایه گذاری غیرهلدینگی می باشد که عملیات آن مشابه با صندوق های سرمایه گذاری مشترک صورت می پذیرد، با این تفاوت که صندوق های سرمایه گذاری مشترک به صورت واحدهای سرمایه گذاری مورد داد و ستد قرار می گیرند و سرمایه آنها با صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری متغیر است ولی شرکت های سرمایه گذاری به صورت سهامی مورد دادوستد قرار میگیرند و با توجه به ذات شرکت بودن شان، دارای سرمایه ثابت بوده و برای حفظ قدرت سودآوری سبد داراییها هر سال اقدام به افزایش سرمایه نمایند. همچنین شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن به دلیل ماهیتی که دارد فاقد موضوع جزئیات فروش داخل می باشد و موردی ندارد.

با توجه به مقایسه صورت گرفته شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن در پایان سال مالی مورد گزارش، در رتبه ۱۲ ام به لحاظ ارزش روز پرتفو (بدون احتساب مازاد ارزش برای پرتفوی غیربورسی) قرار دارد و در جمع حقوق صاحبان سهام در رتبه ۱۶ ام در میان ۳۶ شرکت با فعالیت مشابه قرار دارد.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن(سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

نماد	سرمایه در آخرین گزارش منتشره در کدال	سرمایه در آخرین گزارش منتشره در کدال	بهای تمام شده پرتفوی بورسی	بهای تمام شده پرتفوی غیربورسی	بهای تمام شده سایر سرمایه گذاری ها	ارزش روز پرتفوی بورسی و سایر سرمایه گذاری ها*	جمع دارایی ها	جمع بدهی ها	حقوق صاحبان سهام
۱	صبا	۱۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۵,۱۴۳,۴۹۰	۳۹,۹۳۳,۲۲۱	۲۲,۳۱۳,۹۰۳	۸۲۹,۷۲۲,۳۹۱	۳۱۳,۵۱۹,۸۱۵	۸۶,۲۴۲,۶۰۰	۲۲۷,۲۷۷,۲۱۵
۲	ونیک	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۲,۲۱۴,۱۷۸	۷,۰۲۰,۱۱۸	۲۵,۱۴۶,۶۷۷	۷۶۱,۲۱۷,۸۱۱	۲۱۲,۴۶۱,۷۶۸	۶۲,۴۷۶,۰۳۶	۱۴۹,۹۸۵,۷۳۲
۳	ومهان	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۳,۷۲۲,۸۲۵	۱۳,۵۷۵,۸۱۸	۲۷,۹۲۰,۱۵۴	۴۴۵,۰۹۲,۱۲۱	۲۶۱,۵۷۵,۲۸۹	۱۵۷,۵۲۸,۳۲۷	۱۰۴,۰۴۶,۹۶۲
۴	آریان	۱۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۵,۰۱۷,۶۵۶	۱۲۰,۰۸۶,۵۵۷	۹,۲۴۴,۱۸۷	۴۲۰,۹۷۹,۲۹۱	۲۹۱,۶۹۶,۴۹۰	۹۵,۶۴۲,۷۸۶	۱۹۶,۰۵۳,۷۰۴
۵	وسپه	۳۰,۴۰۰,۰۰۰	۸۱,۵۱۴,۴۴۶	۳۹,۴۴۶	۳۶,۲۱۷,۴۰۷	۳۶۱,۸۷۴,۷۱۷	۱۳۸,۰۶۳,۶۵۱	۶۲,۵۹۶,۶۳۶	۷۵,۴۶۷,۰۱۵
۶	وسپهر	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۳,۳۸۲,۴۹۰	۱۰۳,۷۹۷,۵۴۴	۹,۴۸۷,۷۴۵	۲۶۷,۷۹۶,۰۱۲	۲۳۸,۴۶۰,۰۰۰	۱۰۲,۲۳۸,۸۳۳	۱۳۶,۲۲۱,۱۶۷
۷	وامین	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۵۵۷,۶۸۰	۱۴,۵۵۸,۶۰۰	۱۱,۲۴۳,۴۶۹	۱۸۷,۹۹۷,۹۷۴	۵۱,۳۵۲,۴۹۴	۱۱,۱۱۴,۵۹۴	۴۰,۲۳۷,۹۰۰
۸	وسایا	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۸,۵۲۸,۲۸۲	۴۸,۳۳۳,۰۱۱	۲,۵۳۳,۳۸۲	۱۵۷,۳۹۰,۲۱۰	۱۱۱,۵۷۵,۳۵۸	۹۶,۸۸۸	۱۱۰,۵۸۸,۴۷۰
۹	وخارزم	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۵۲۵,۹۴۳	۳۹,۶۰۶,۱۰۶	۲۷,۹۴۵,۵۲۱	۱۴۲,۱۷۶,۸۵۷	۱۵۴,۸۳۲,۷۱۲	۱۰,۴۹۴,۸۵۵	۱۴۴,۳۳۷,۸۵۷
۱۰	واتی	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۲۷,۷۷۹	۷,۳۵۹,۷۴۰	۱۶۳,۴۹۲	۱۲۵,۸۹۹,۵۵۰	۳۴,۵۲۸,۷۴۱	۷۰,۳۴۸,۰۸۸	۲۷,۹۹۳,۹۳۳
۱۱	وبهمن	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۷,۵۶۵,۵۵۲	۹۶۲,۵۳۹	۱۴۰,۹۳۰,۰۸۸	۱۲۰,۹۵۴,۴۶۸	۸۴,۸۳۶,۵۹۳	۹۳۶,۰۳۰	۸۳,۹۰۰,۵۶۳
۱۲	وکبهمن	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۹۹۸,۳۲۶	۲,۱۱۵,۸۲۹	۱۳,۶۵۸,۳۲۱	۱۰۲,۵۰۹,۹۴۲	۴۰,۱۴۱,۲۸۱	۱,۱۰۵,۷۸۳	۳۹,۰۳۵,۴۹۸
۱۳	وتوسم	۲۰,۵۰۰,۰۰۰	۳۴,۱۶۳,۶۱۵	۱۹,۲۴۵	۲,۶۴۷,۷۸۲	۹۱,۷۶۴,۹۶۹	۴۰,۰۹۴,۴۳۶	۳۹۹,۹۴۸	۳۹,۶۹۴,۴۸۸
۱۴	وبوعلی	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۹۱۵,۹۱۳	۵۶,۶۹۸	۹,۹۶۶,۵۳۲	۹۱,۲۸۰,۱۶۰	۲۴,۴۸۹,۶۹۶	۷۱۸,۲۱۴	۲۲,۷۷۱,۴۸۲
۱۵	وسکاب	۳۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۸,۹۴۷,۰۸۵	۱۰,۹۳۴,۴۱۶	۵,۶۲۰,۷۵۴	۸۱,۲۱۶,۰۴۷	۵۶,۱۶۱,۰۵۴	۲,۴۷۱,۷۴۳	۵۲,۶۸۹,۳۱۱
۱۶	وصنعت	۳۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۱۳۶,۲۳۶	۱۳,۳۵۲,۲۱۹	۳۱,۲۲۱,۳۰۲	۷۳,۹۳۲,۶۰۹	۶۹,۲۷۲,۲۸۰	۲,۵۲۰,۵۰۲	۶۶,۷۵۲,۸۷۸
۱۷	وتوصا	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۱۰,۲۸۵	۴۲۸,۳۱۳	۱۶,۹۳۱,۴۴۵	۷۰,۳۱۷,۹۰۲	۶۳,۸۸۸,۳۶۲	۱۰,۸۹۹,۸۸۴	۵۲,۹۸۸,۴۷۸
۱۸	گوهران	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۵۱۴,۸۶۰	۱۹,۷۱۹	۶,۴۳۰,۸۹۴	۶۹,۷۰۵,۶۰۲	۳۳,۶۱۰,۲۳۰	۹۵۷,۳۱۵	۳۲,۶۵۲,۹۱۵
۱۹	والماس	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۹۶۷,۸۲۸	۱,۴۰۰	۳,۲۰۵,۴۳۴	۵۵,۱۹۳,۵۸۶	۱۰,۸۵۵,۱۵۵	۱,۲۹۳,۵۱۱	۹,۵۶۱,۶۴۴
۲۰	نماد	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۵۴۴,۱۵۲	۷۷,۰۱۷,۶۸۷	۱۰,۹۶۸,۹۸۵	۵۳,۳۳۳,۰۴۱	۱۴۸,۰۷۰,۷۷۰	۴۲,۲۱۵,۷۴۲	۱۰,۵۸۵,۰۲۸
۲۱	سرچشمه	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۹۴,۴۸۸	۹,۷۲۴,۷۵۴	۱,۸۵۷,۱۸۹	۵۳,۱۵۸,۳۳۸	۶۱,۶۴۰,۰۱۵	۳۱,۱۱۴,۴۷۴	۳۰,۵۲۵,۵۴۱
۲۲	وصنا	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	۷,۱۶۵,۹۷۶	۶,۷۵۴,۸۰۰	۶,۴۳۳,۶۲۵	۴۱,۶۳۵,۸۹۰	۲۳,۰۴۳,۲۴۴	۱,۲۵۲,۰۶۳	۲۱,۷۹۱,۲۸۱
۲۳	سلیم	۱۳,۵۶۸,۶۰۰	۲۷,۴۶۴,۳۱۴	۴۰,۶۸۹	۳,۴۳۱,۷۱۱	۳۲,۵۶۶,۶۹۸	۳۶,۱۲۷,۹۷۵	۵۵۰,۲۹۲۵	۳۰,۶۲۵,۰۵۰
۲۴	ویوپا	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۴۷۴,۳۳۶	۱۱۳,۲۲۵	۴,۱۶۱,۹۲۶	۲۶,۵۸۸,۳۱۰	۱۸,۰۴۴,۸۲۲	۱۰,۹۵۱۷	۱۷,۹۳۵,۳۰۵
۲۵	پردیس	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۶۲,۱۰۶	۱,۹۰۱	۶,۲۳۲,۳۹۲	۲۵,۱۵۱,۴۳۳	۱۷,۵۱۷,۵۵۸	۱۵۰,۳۸۱	۱۷,۳۶۷,۱۷۷
۲۶	وسیحان	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۶۳۵,۴۵۲	۲۰,۱۷۶۲	۱۰,۴۴۶,۹۴۶	۲۲,۷۸۲,۹۴۰	۲۲,۹۸۹,۶۰۴	۷۷۲,۶۲۰	۲۲,۲۱۶,۹۸۴
۲۷	وهامون	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۸۴۲,۰۰۹	۱۰۲,۱۰۵	۷,۹۵۴,۹۱۶	۱۹,۷۹۰,۵۹۶	۱۸,۳۳۴,۷۲۴	۳,۲۷۸,۴۲۳	۱۴,۹۵۶,۳۰۱
۲۸	وبیمه	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۹,۴۳۹,۱۹۹	۴,۱۶۱,۹۲۶	۱۱۳,۲۲۵	۱۹,۶۷۶,۰۸۵	۱۸,۰۴۴,۸۲۲	۱۰,۹۵۱۷	۱۷,۹۳۵,۳۰۵
۲۹	مدیریت	۳,۷۵۰,۰۰۰	۶,۰۵۱,۱۶۶	۲۷,۷۱۳	۲,۹۱۲,۹۵۵	۱۸,۴۱۴,۸۰۴	۹,۳۱۴,۷۶۷	۱,۸۳۴,۰۲۴	۷,۴۸۰,۷۴۳
۳۰	مهر	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۵۶۷,۴۲۹	۰	۱,۴۱۹,۴۹۱	۱۷,۷۱۹,۰۳۵	۱۲,۵۷۶,۴۸۲	۳,۶۷۶,۵۰۴	۸,۸۹۹,۹۷۸
۳۱	اعتلا	۵,۸۰۰,۰۰۰	۷,۹۶۹,۸۰۴	۲۰,۲۲۰,۱۰۰	۲,۸۹۱,۲۴۲	۱۱,۵۴۰,۴۸۶	۱۳,۳۵۷,۴۲۸	۱,۳۱۵,۱۴۰	۱۲۰,۴۲۰,۲۸۸
۳۲	وثنو	۳,۳۰۰,۰۰۰	۳,۵۲۵,۳۴۲	۱۳,۲۵۲	۱,۳۹۳,۹۸۱	۸,۹۹۹,۸۲۱	۵,۵۲۱,۴۵۷	۴۲۰,۶۵۲	۵,۱۰۰,۸۰۵
۳۳	واعتبار	۳,۵۰۰,۰۰۰	۲,۴۱۷,۱۰۸	۱۷,۶۱۰	۴,۲۹۴,۴۷۷	۸,۹۶۱,۵۰۲	۶,۵۶۸,۵۴۱	۶۸۰,۴۴	۶,۵۰۰,۴۹۷
۳۴	وآوا	۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۹۴۸,۷۱۲	۱,۰۶۰,۱۷۰	۱,۱۰۶,۰۵۵	۳,۸۴۴,۷۹۵	۴,۶۶۲,۵۸۵	۲۴۵,۲۷۹	۴,۴۱۷,۳۰۶
۳۵	سدبیر	۲۵۰,۰۰۰	۸۳۳,۸۹۸	۵۲۳,۱۶۸	۲۰۵,۱۹۵	۷۶۱,۹۹۲	۱,۶۶۹,۴۹۵	۱۸۷,۸۷۰	۱,۴۸۱,۶۲۵
۳۶	وگستر	۸۰۰,۰۰۰	۹۱۲,۴۵۶	۴۰۶,۲۰۴	۳۴۹,۶۰۱	۵۶۱,۲۰۰	۱,۵۶۵,۴۹۵	۲۷۷,۹۶۶	۱,۲۸۷,۵۲۹

* ترتیب شرکت‌ها براساس ارزش بازار پرتفوی بورسی می‌باشد.

**در برآورد ارزش روز و بهای تمام شده پرتفوی بورسی شرکتها، ارزش واحدهای صندوق‌های سرمایه گذاری و جمع اوراق بهادار پذیرفته شده

در بورس های کالایی و انرژی نیز لحاظ شده است.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۲-۴- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:

۱-۲-۴- 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 میگردد.

۲-۴-۲- وضعیت پرداخت های به دولت:

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۲۲	۱۹۵	۴۰۶	٪(۸۹)	کاهش درآمد
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۰	۰	۰	-	-
۳	بیمه سهم کارفرما	۴۴,۶۵۲	۲۳,۷۵۹	۱۲,۲۰۴	٪۸۸	تغییر نرخ توسط دولت
۴	پرداختی بابت انرژی	۱,۵۲۴	۱,۰۹۷	۹۶۹	٪۴۰	تغییر نرخ توسط دولت
	جمع	۴۶,۱۹۸	۲۵,۰۵۱	۱۳,۵۷۹	٪۸۴	-
	مانده پرداختی	۲,۴۴۴	۱,۶۷۹	۱,۲۶۹		-

۲-۵- کیفیت سود شرکت:

سال مالی منتهی به	سودخالص	سودحاصل از منابع عملیاتی	سود(زیان) حاصل از منابع غیر عملیاتی	نسبت جریان نقدی عملیاتی به سود عملیاتی
۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۱,۶۴۵,۰۵۴	۱۱,۹۴۹,۷۱۶	(۳۰۴,۶۴۵)	۳۹٪
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۸,۴۲۱,۵۹۳	۸,۵۶۵,۶۱۳	(۱۴۳,۹۳۶)	۲۲٪
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۶,۳۵۷,۹۰۰	۶,۳۵۷,۳۷۰	۵۳۰	۱۴٪
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۶,۱۳۴,۹۵۸	۶,۱۳۷,۲۷۳	(۲,۳۱۵)	۱۸٪

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۶-۲- نسبت های مالی:

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دلیل تغییر
نسبت های نقدینگی	نسبت جاری	۷۱۵	۲۰	۲۰۸	۲۵۸
	نسبت آتی	۷۱۵	۲۰	۲۰۸	۲۵۸
نسبت های اهرمی	نسبت بدهی	۰	۰	۰	۰
	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰	۰	۰	۰
نسبت های سود آوری	نرخ بازده دارایی ها	۳۱٪	۳۹٪	۳۰٪	۳۸٪
	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام	۳۲٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۸٪
	نسبت بازده فروش	۹۳٪	۹۴٪	۹۷٪	۹۸٪
نسبت های ارزش بازار	نسبت قیمت به سود هر سهم، تقسیم بر رشد سود سالانه (PEG)	۸	۱۳	۱۷۲	(۲۶)
	نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم - مرتبه	۱	۱	۲	۲
	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه	۴	۴	۶	۶
	نسبت قیمت به درآمد عملیاتی	۳	۴	۶	۶
	آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تایید گزارش - ریال	۲۰،۸۸	۱،۷۵۶	۳،۹۱۵	۳،۵۰۲
	ارزش دفتری هر سهم - ریال	۲،۰۸۶	۱،۵۹۲	۲،۴۰۶	۱،۸۶۰

۷-۲- وضعیت معافیت های مالیاتی عملکرد شرکت:

ردیف	ماده قانونی موضوع معافیت مالیاتی	درصد معافیت مالیاتی	تاریخ شروع معافیت	تاریخ اتمام معافیت
۱	ماده ۱۴۳ قانون مالیات های مستقیم	۱۰۰	از تاریخ لازم الاجراء	ادامه دارد

۸-۲- پرداخت سود:

سال مالی	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره	سود سهام مصوب مجمع	درصد سود تقسیم شده به سود پیشنهادی	سود سهام پرداخت شده از طریق سجام (تا پایان سال مالی)	سود سهام پرداخت شده (تا پایان سال مالی)	دلایل عدم پرداخت کامل سود سهام
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۸۶۰،۰۰۰	۸۶۰،۰۰۰	۱۰۰٪	۷۴۹،۳۳۷	۸۵۹،۲۶۰	عدم ثبت نام برخی از سهامداران در سامانه سجام و یا عدم ارائه شماره حساب به امور سهام می باشد.
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۹۵۰،۰۰۰	۶۴۰،۰۰۰	۶۷٪	۶۳۹،۳۶۸	۶۳۹،۳۷۰	
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۶۱۳،۴۹۶	۹۰۰،۰۰۰	۱۴۸٪	۸۹۸،۵۶۴	۸۹۸،۷۰۶	
۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱،۵۷۴،۳۰۳	۱،۱۰۰،۰۰۰	۷۰٪	۱۸۰،۹۴۳	۱،۰۹۷،۴۶۱	

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۲-۹- سیاست تقسیم سود شرکت های فرعی و وابسته

نام شرکت	درصد مالکیت	سود خالص (میلیون ریال)	سود عملیاتی (میلیون ریال)	سود غیر عملیاتی (میلیون ریال)	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره	سود سهام مصوب مجمع	نام حسابرس شرکت	نماینده سهامدار عمده در شرکت وابسته
فن آوا کارت	۲۰	۲۹,۹۳۴	(۱,۲۰۶,۶۶۱)	۱,۲۳۶,۵۹۵	-	-	موسسه حسابرسی و انیا نیک تدبیر	آقای داور پور غلامعلی

۳- اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت

۳-۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن 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 ۱۳۸۹/۱۰/۱۳ 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.

هم اکنون سهام شرکت با طبقه بندی در صنعت سرمایه گذاریها، با نماد و کبهن و در بازار اول فرابورس مورد معامله قرار می گیرد.

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهایی که نماد معامله شده است	درصد سهام شناور آزاد	پایان سال مالی		
						ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)
۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱,۸۴۶,۷۶۵,۰۷۳	۳,۷۸۰,۷۷۵	۲۱۶	۲۱۶	۱۱/۰٪	۴۱,۷۶۰,۰۰۰	۲,۰۸۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱,۱۶۵,۸۷۵,۲۷۶	۲,۹۱۳,۰۲۴	۲۲۴	۲۲۴	۱۳/۵٪	۳۵,۱۲۰,۰۰۰	۱,۷۵۶	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۲,۳۸۲,۸۰۶,۸۲۸	۱۰,۲۹۶,۱۱۴	۲۳۷	۲۳۷	۱۸٪	۳۹,۱۵۰,۰۰۰	۳,۹۱۵	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱,۹۱۸,۵۴۶,۲۹۶	۸,۰۲۱,۶۸۳	۲۱۰	۲۱۰	۱۸٪	۳۵,۰۲۰,۰۰۰	۳,۵۰۲	۱۰,۰۰۰,۰۰۰

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۲-۳- امتیاز و رتبه ناشر در بازار سرمایه و صنعت

وضعیت رتبه‌بندی شرکت در سال مالی مورد گزارش بر اساس ارزیابی سازمان بورس و اوراق بهادار بر اساس دستورالعمل امتیازدهی به ناشران اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران به شرح زیر بوده است:

شرح	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳
امتیاز شفافیت اطلاعاتی	۹۸/۴	۹۹/۴۵
امتیاز حاکمیت شرکتی	۹۶/۳۹	۹۵/۰۷
امتیاز نقش آفرینی در توسعه بازار سرمایه	۳۵/۹۲	۳/۹۸
امتیاز کلی ناشر	۸۸/۶۲	۸۴/۲۵
رتبه ناشر در بازار سرمایه	۳۷	۱۲۹
رتبه ناشر در صنعت	۵	۱۲

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۳-۳- بازارگردانی:

قرارداد بازارگردانی در راستای اجرای ماده ۸ دستورالعمل فعالیت بازارگردانی در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار بین صندوق های سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی سینا بهگزین به عنوان بازارگردان و شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن به عنوان تامین کننده دارایی به شماره ۱۴۰۴/۱۳۳ مورخ ۱۴۰۴/۰۱/۱۹ منعقد 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	۱۴۰۴/۰۱/۰۱
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۱۲/۲۹
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۱,۰۰۰,۰۰۰
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال)	.
۶	مبلغ خرید طی سال (میلیون ریال)	۱,۰۲۷,۰۹۰
۷	مبلغ فروش طی سال (میلیون ریال)	۹۱,۳۴۸
۸	تعداد سهام خریداری شده طی سال	۵۷۷,۲۲۵,۸۸۷
۹	تعداد سهام فروخته شده طی سال	۵۱,۴۱۸,۱۶۹
۱۰	مانده سهام نزد بازارگردان (پایان سال)	۵۲۵,۸۰۷,۷۱۸

۴- حاکمیت شرکتی

۴-۱- نظام راهبری شرکت

۴-۱-۱- مشخصات و سوابق اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل به شرح جدول زیر است :

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

شرکت توسعه سینا (سهامی خاص)	
نماینده شخصیت حقوقی	محمد رضا رستمی
سمت	رئیس هیئت مدیره
نوع مسئولیت	عضو غیرموظف
تاریخ عضویت در هیئت مدیره	۱۴۰۳/۰۸/۰۶
تحصیلات / مدارک حرفه ای	دکترای مدیریت مالی
زمینه های سوابق کاری	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
دفعات حضور در جلسات	پانزده جلسه
میزان مالکیت در سهام شرکت	۸,۰۰۰
بانک سینا (سهامی عام)	
نماینده شخصیت حقوقی	عباس شفیعی پور
سمت	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره
نوع مسئولیت	عضو موظف
تاریخ عضویت در هیئت مدیره	۱۴۰۳/۰۸/۰۶
تحصیلات / مدارک حرفه ای	فوق لیسانس مدیریت بازرگانی
زمینه های سوابق کاری	مدیر سرمایه گذاری بانک سینا از سال ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۵ مدیرعامل شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن از سال ۱۳۹۵ تاکنون
دفعات حضور در جلسات	پانزده جلسه
میزان مالکیت در سهام شرکت	۱۷,۳۰۵,۴۶۸,۰۰۰
شرکت صرافی سینا (سهامی خاص)	
نماینده شخصیت حقوقی	جواد زمانی
سمت	عضو هیئت مدیره
نوع مسئولیت	عضو موظف
تاریخ عضویت در هیئت مدیره	۱۴۰۲/۰۶/۱۲
تحصیلات / مدارک حرفه ای	فوق لیسانس اقتصاد نظری
زمینه های سوابق کاری	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
دفعات حضور در جلسات	پانزده جلسه
میزان مالکیت در سهام شرکت	۸,۰۰۰
شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا (سهامی عام)	
نماینده شخصیت حقوقی	مژگان بازچی
سمت	عضو هیئت مدیره
نوع مسئولیت	عضو غیرموظف
تاریخ عضویت در هیئت مدیره	۱۴۰۳/۰۸/۱۴
تحصیلات / مدارک حرفه ای	فوق لیسانس مدیریت مالی
زمینه های سوابق کاری	سرمایه گذاری اعتضاد غدیر- مدیر تحلیل از سال ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۳ مدیر سرمایه گذاری شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا از سال ۱۴۰۳
دفعات حضور در جلسات	پانزده جلسه
میزان مالکیت در سهام شرکت	۲۰۳,۹۹۶
شرکت توسعه فناوری اطلاعات سینا (سهامی خاص)	
نماینده شخصیت حقوقی	محسن کتانی
سمت	عضو هیئت مدیره
نوع مسئولیت	عضو غیرموظف
تاریخ عضویت در هیئت مدیره	۱۴۰۴/۰۴/۲۹
تحصیلات / مدارک حرفه ای	لیسانس حسابداری
زمینه های سوابق کاری	کارگزاری نواندیشان بازار سرمایه- مدیر عامل از سال ۱۴۰۲ تاکنون- شرکت پرداخت الکترونیک سداد:مدیر حسابداری از سال ۱۴۰۱ تا سال ۱۴۰۱- بانک سپه: مدیر حسابداری
دفعات حضور در جلسات	ده جلسه
میزان مالکیت در سهام شرکت	۸,۰۰۰

- طی سال مالی مورد گزارش، ۱۵ جلسه هیئت مدیره تشکیل شده است.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۲-۱-۴- مشخصات و سوابق مدیرعامل و مدیران اجرایی شرکت به شرح زیر است :

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سابقه اجرایی در شرکت - سال	میزان مالکیت در سهام شرکت	اهم سوابق و موضوع سابقه فعالیت
عباس شفیع پور	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	فوق لیسانس مدیریت بازاریابی	۱۰	۰	مدیر سرمایه گذاری بانک سینا از سال ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۵ مدیرعامل شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن از سال ۱۳۹۵ تاکنون
جواد زمانی	عضو هیئت مدیره ، معاون سرمایه گذاری و مالی	فوق لیسانس اقتصاد نظری	۱۰	۰	مدیر سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری کوثر بهمن از سال ۱۳۹۶ الی ۱۴۰۰ معاون سرمایه گذاری و مالی شرکت سرمایه گذاری کوثر بهمن از سال ۱۴۰۲
مصطفی ردائی	مدیر مالی و اداری	فوق لیسانس مدیریت مالی	۹	۰	مدیر مالی و مجامع شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا به مدت ۲ سال، مدیر مالی و اداری شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن بیش از سال ۱۳۹۶
وحید زندیه	مدیر سرمایه گذاری و امور مجامع	فوق لیسانس مهندسی مالی	۲	۰	عضو هیئت مدیره گروه مالی الگوریتیم، مدیر سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری خوارزمی و مدیر سرمایه گذاری و امور مجامع شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن از مهر ماه سال ۱۴۰۳

۲-۴- اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی، کمیته سرمایه گذاری، کمیته ریسک و کمیته اتصاات

۱-۲-۴- ترکیب اعضای کمیته حسابرسی به شرح زیر است :

اعضای کمیته حسابرسی				
نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ عضویت	دفعات حضور در جلسات کمیته	اهم سوابق و موضوع سابقه فعالیت
مژگان بازچی	رئیس کمیته	۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۴	سرمایه گذاری اعتضاد غدیر- مدیر تحلیل از سال ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۳ مدیر سرمایه گذاری شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا از سال ۱۴۰۳
محسن کتانی	رئیس کمیته	۱۴۰۴/۰۶/۰۸	۸	سرمایه گذاری اعتضاد غدیر- مدیر تحلیل از سال ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۳ مدیر سرمایه گذاری شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا از سال ۱۴۰۳
حسن فرج زاده	عضو کمیته	۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۱۲	عضو هیات 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 کالای ایران از سال ۱۳۹۳ الی ۱۳۹۸
امیر رضا وزیری	عضو کمیته	۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۱۲	بانک سپه- مدیر حسابرسی داخلی از سال ۱۳۹۸ تاکنون، بانک انصار- حسابرسی داخلی بمدت یکسال، شرکت آلیاژ گستر- رئیس حسابداری بمدت یکسال، مؤسسه حسابرسی دش و همکاران- حسابرس بمدت دو سال
انور احمدی	دبیر کمیته	۱۳۹۹/۱۲/۱۶	۱۲	رئیس حسابرسی داخلی شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن

- طی سال مالی مورد گزارش، ۱۲ جلسه کمیته حسابرسی تشکیل شده است.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۲-۲-۴- ترکیب اعضای کمیته سرمایه گذاری به شرح زیر است :

اعضای کمیته سرمایه گذاری				
نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ عضویت	دفعات حضور در جلسات کمیته	اهم سوابق و موضوع سابقه فعالیت
چنگیز مروج	رئیس کمیته	۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۱۲	مدیر حسابرسی و بازرسی بانک سینا، معاونت مالی و سرمایه گذاری بانک سینا
محمد رضا رستمی	عضو کمیته	۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۱۲	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	۴	عضو هیات مدیره و معاون سرمایه گذاری تامین سرمایه بانک مسکن، نایب رئیس 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 شفیع پور	عضو کمیته	۱۴۰۲/۰۶/۱۲	۱۲	مدیر سرمایه گذاری بانک سینا، مدیرعامل شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن
جواد زمانی	عضو کمیته	۱۴۰۲/۰۶/۱۲	۱۲	معاونت سرمایه گذاری و مالی شرکت مدیریت سرمایه گذاری بهمن
محمد جامعی مقدم	عضو کمیته	۱۴۰۲/۰۶/۱۲	۶	عضو هیات مدیره و مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری نو آوران مدیریت سیا، سال ۹۸ تا کنون
افسانه اروچی	عضو کمیته	۱۴۰۲/۱۲/۰۸	۱۰	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	۱۴۰۳/۰۷/۰۷	۱۲	مدیر سرمایه گذاری و امور شرکت ها

- طی سال مالی مورد گزارش، ۱۲ جلسه کمیته سرمایه گذاری تشکیل شده است.

۳-۲-۴- ترکیب اعضای کمیته ریسک به شرح زیر است :

اعضای کمیته ریسک				
نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ عضویت	دفعات حضور در جلسات کمیته	اهم سوابق و موضوع سابقه فعالیت
مژگان بازچی	رئیس کمیته	۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۱۲	سرمایه گذاری اعتضاد غدیر- مدیر تحلیل از سال ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۳ مدیر سرمایه گذاری شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا از سال ۱۴۰۳
محسن انصاری	عضو کمیته	۱۴۰۳/۰۸/۱۴	۱۲	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
شهرام شفیعی	عضو کمیته	۱۴۰۲/۰۶/۱۲	۱۲	معاون اداره ریسک بانک سینا، رئیس دایره ریسک های مالی بانک سینا
وحید زندیه	دبیر کمیته	۱۴۰۳/۰۷/۰۷	۱۲	مدیر سرمایه گذاری و امور شرکت ها

- طی سال مالی مورد گزارش، ۱۲ جلسه کمیته ریسک تشکیل شده است.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۴-۲-۴- ترکیب اعضای کمیته انتصابات به شرح زیر است:

اعضای کمیته انتصابات				
نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ عضویت	دفعات حضور در جلسات کمیته	اهم سوابق و موضوع سابقه فعالیت
محمد رضا رستمی	رئیس کمیته	۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۶	عضو غیرموظف هیات مدیره شرکت تامین اجتماعی-مدیرعامل صندوق روستا و عشایر-مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی کشور
رضا زوار	عضو کمیته	۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۶	مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت طریق مهر ایرانیان-مدیرعامل تعاونی اعتباری ایران خودرو- عضو هیات مدیره و قائم مقام مالی و اقتصادی اینداین-مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره هلدینگ سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا
رضا سیفی	عضو کمیته	۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۶	رئیس اداره امور عمومی دانشکده مهندسی مواد و متالورژی واحد علوم و تحقیقات دانشگاه آزاد اسلامی- رئیس دفتر معاونت پژوهش و فناوری سازمان مرکزی دانشگاه آزاد اسلامی
مصطفی ردائی	دبیر کمیته	۱۳۹۶/۱۱/۰۱	۶	مدیر مالی و اداری

-طی سال مالی مورد گزارش، ۶ جلسه کمیته انتصابات تشکیل شده است.

۵-۲-۴- اقدامات و تصمیمات کمیته حسابرسی، کمیته سرمایه گذاری و کمیته ریسک در سال مالی گذشته:

۱-۵-۲-۴- اهم اقدامات انجام شده در کمیته حسابرسی:

اهم اقدامات و فعالیت کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش در چارچوب منشور کمیته مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار بدین شرح بوده است:

۱. تشکیل جلسات ماهیانه بصورت منظم بمنظور کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیأت مدیره و بهبود آن .

۲. پیگیری در خصوص اقدامات صورت پذیرفته تکالیف مقرر مجمع عمومی سال قبل بررسی و پاسخ خواهی از واحدهای عملیاتی در ارتباط با نکات مطرح شده در نامه مدیریت سال قبل و سایر موضوعات مرتبط و به تبع آن ارائه پیشنهادهای اجرایی مربوطه به هیأت مدیره و پیگیری عملیاتی شدن موضوعات در چارچوب اهداف آتی کمیته حسابرسی تبیین گردیده است

۳. بررسی کنترل های داخلی شرکت و کنترل صحت اعمال و اجرای آنها و در صورت لزوم ارائه پیشنهادات اصلاحی به هیأت مدیره.

۴. بررسی رویدادهای مالی عمده شرکت و کنترل رعایت ضوابط و مقررات قانونی و آیین نامه های داخلی شرکت از جمله قانون تجارت و دستورالعمل های سازمان بورس و اوراق بهادار.

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۵. تأکید بر اختصاص بخشی از یر تفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت به بازار اولیه و طرح‌های سرمایه‌گذاری.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۶. بررسی روش شناسی برنامه بازآرایی پرتفوی شرکت مبتنی بر سطح بندی درجه اهمیت شاخص های چهارگانه مطروحه توسط اعضای کمیته.

۷. بررسی گزارش تحلیلی شرکت های سرمایه پذیر و اظهار نظر در خصوص آن.

۳-۴-۲-۴- اهم اقدامات انجام شده در کمیته ریسک:

۱. بررسی و اظهار نظر در خصوص انواع ریسک های سیستماتیک و غیر سیستماتیک بازار.

۲. بررسی انواع معیارهای نقدشوندگی و طراحی مدل برای رتبه بندی شرکتها به لحاظ نقدشوندگی سهام پرتفوی شرکت.

۳. بررسی و موافقت با کلیات استراتژی سرمایه گذاری در طلا، به ویژه صندوق های شمش محور.

۴. بررسی روش شناسی برنامه بازآرایی پرتفوی شرکت مبتنی بر سطح بندی درجه اهمیت شاخص های چهارگانه مطروحه.

۵. بررسی کارشناسی شرکت فن آوا کارت با تأکید بر لزوم کسب تکلیف از بانک سینا در خصوص استعلام برنامه عملیاتی بانک برای توسعه فعالیت های شرکت جهت ارزیابی طرح توسط کمیته.

۶. بررسی و اعلام نظر در خصوص مفاد منشور کمیته ریسک نمونه ابلاغی از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار.

۷. پیشنهاد انجام معاملات ابزار مشتقه و برنامه ریزی برای سرمایه گذاری غیربورسی در قالب برنامه بازآرایی پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت.

۸. تأکید بر تداوم انجام معاملات مشتقه و برنامه ریزی برای سرمایه گذاری غیربورسی.

۹. طرح کلیات گزارش ارزیابی ریسک شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن به صورت فصلی مبتنی بر دستورالعمل مدیریت ریسک جامع ابلاغی از سوی سهامدار عمده شرکت.

۱۰. تأکید بر سرمایه گذاری در صندوق های طلا تا سقف ۱۰ درصد از ارزش بازار پرتفوی بورسی شرکت، به منظور پوشش ریسک های سیستماتیک بازار سرمایه.

۱۱. تأکید بر بررسی قوانین و مقررات مرتبط با موضوع سرمایه گذاری شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن در صندوق بازارگردانی اختصاصی بهگزین.

۱۲. تأکید بر انجام برنامه ریزی لازم جهت تحقق بودجه سال مالی ۱۴۰۴.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۳-۴- اصول حاکمیت شرکتی

جدول زیر مطابق با مفاد ماده ۳ دستور العمل حاکمیت شرکتی ارائه می گردد:

ردیف	اصول حاکمیت شرکتی	اقدامات انجام شده توسط هیئت مدیره
۱	چارچوب حاکمیت شرکتی اثربخش	تشکیل کمیته های حاکمیت شرکتی (ریسک، سرمایه گذاری و حسابرسی)- تدوین و تصویب منشور کمیته ها
۲	حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها	پرداخت به موقع سود سهامداران حقیقی و حقوقی از طریق سامانه سجام
۳	رعایت حقوق ذینفعان	رعایت کلیه قوانین، مقررات، آیین نامه ها و دستورالعملهای نهادهای ناظر
۴	سرمایه گذاران نهادی، بازار سهام و سایر واسطه های مالی	منافع مشترک سایر ذینفعان بازار سهام علی الخصوص سایر ارکان مالی (کارگزاری، بانک ها، شرکت های تامین کننده خدمات نرمافزاری و ...)
۵	افشا و شفافیت	رعایت کامل دستورالعمل افشای اطلاعات ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار
۶	مسئولیت پذیری هیات مدیره	تصویب و تنفیذ کلیه معاملات و مواردی که نیازمند تصمیم گیری، توجه و پیگیری هیات مدیره را دارد

۱-۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

معاملات با اشخاص وابسته به شرکت در سال مورد گزارش شامل معاملات موضوع ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون

تجارت به شرح جدول زیر می باشد:

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	کارمزد خرید و فروش سهام	دریافت خدمات
سایر اشخاص وابسته	شرکت کارگزاری بهگزین (سهامی خاص)	همگروه	✓	۳۸,۸۴۶	۰
	شرکت سینا یاران نور ایرانیان (تعاونی)	عضو مشترک هیات مدیره	✓	۰	۱۸,۳۵۴
	شرکت بیمه سینا (سهامی عام)	همگروه	✓	۰	۳۳۳
جمع				۳۸,۸۴۶	۱۸,۶۸۷

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۴-۴- گزارش پایداری شرکتی

- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت های اجتماعی، مسائل محیط زیست و عملکرد اقتصادی:

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:

موضوع	تشریح اقدامات انجام شده
مسئولیت اجتماعی، بهداشت، آموزش و رفاه کارکنان	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، پرداخت کمک هزینه اقامت رفاهی و تفریحی به پرسنل
	انعقاد قرارداد پرسنل شرکت با شرکت های بیمه ای به منظور پوشش بیمه تکمیلی
	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. مزید استحضار طی سال های 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
عملکرد محیط زیستی	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 فایل های الکترونیکی به منظور کاهش مصرف کاغذ
	برقراری رویه مناسب جهت تفکیک زباله های قابل بازیافت از قبیل، کاغذ، شیشه و پلاستیک و ...
عملکرد اقتصادی	تدوین برنامه منظم در راستای 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

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۵-۴- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته

بند گزارش حسابرس مستقل / بازرس قانونی	تکلیف مجمع	اقدامات انجام شده	نتایج اقدامات
۷-۱	ماده ۳۷ اساسنامه و ۱۱۹ اصلاحیه قانون تجارت در خصوص انتخاب رئیس هیئت مدیره در اولین جلسه هیئت مدیره پس از برگزاری مجمع عمومی و تایید صلاحیت حرفه ای اعضای هیئت مدیره	عطف به مواد ۳۷ اساسنامه شرکت و ۱۱۹ اصلاحیه قانون تجارت، پس از تایید صلاحیت حرفه ای اکثریت کامل اعضای، اقدامات لازم نسبت به تشکیل جلسه هیات مدیره با موضوع تعیین سمت اعضای در چارچوب ضوابط صورت پذیرفت.	طی جلسه برگزار شده هیات مدیره به شماره ۰۶-۱۴۰۴ مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۹ با حضور اکثریت کامل نمایندگان اعضای حقوقی هیات مدیره و در چارچوب ضوابط، آقای محمدرضا رستمی به عنوان رئیس هیات مدیره انتخاب گردید. در این راستا، بند مزبور در گزارش حسابرس و بازرس قانونی، برای عملکرد دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴ حذف گردید.

۶-۴- تشریح برنامه های راهبردی

برنامه های راهبردی قبلی			
ردیف	اهم اقدامات هیئت مدیره در خصوص پیشرفت طرح های قبلی	دلایل هیئت مدیره بابت ایجاد طرح و برنامه های مذکور	پیشنهادهای هیئت مدیره بابت به سرانجام رساندن طرح ها و برنامه ها
۱	بهینه سازی ترکیب پرتفوی	پویایی فضای بازار سرمایه و تغییرات مستمر مولفه های اقتصادی	مکانیزم پایش مولفه های اقتصادی
۲	نظارت و کنترل مداوم بر سرمایه گذاری انجام شده	پایش سرمایه گذاری ها به دلیل تشخیص نقاط ورود و خروج	تشکیل کمیته سرمایه گذاری و ریسک
۳	افزایش سود پایدار	پایداری بیشتر سود نقدی نسبت به سود حاصل از فروش سهام (سود سرمایه ای)	عدم ورود به سهام زیان ده و ادامه سرمایه گذاری در سهام با سود تقسیمی مناسب
۴	پیگیری وصول مطالبات شرکت	تزریق مجدد به پرتفوی جهت کسب سود	مدیریت نقد ینگی در جهت ایفای تعهدات و تکمیل فرآیند عرضه عمومی جهت آزادسازی منابع
۵	کنترل بدهی های شرکت	عدم افزایش نامتناسب هزینه های عملیاتی	نظارت بر هزینه های شرکت از طریق آئین نامه معاملات و حسابرسی ها
۶	نیازسنجی آموزش کارکنان	ارتقای کارایی و اثربخشی کارکنان	ادامه سازوکار نیازسنجی آموزشی

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

برنامه های راهبردی آتی			
ردیف	طرح ها و برنامه های جدید	دلایل هیئت مدیره بابت ایجاد طرح و برنامه های جدید	پیشنهادهای هیئت مدیره بابت به سرانجام رساندن طرح ها و برنامه ها
۱	بهینه سازی و گسترش سرمایه گذاری بر اساس جذابیت صنایع	پویایی فضای بازار سرمایه و تغییرات مستمر مولفه های اقتصادی	پایش مستمر تغییرات متغیرهای بازار و تمرکز بر سهامی که از این تغییرات بهره می برند
۲	توسعه سرمایه گذاری در کسب و کارهای دانش بنیان و نوظهور	تنوع سرمایه گذاری بلندمدت و ایجاد سود پایدار	تشکیل منظم کمیته های حاکمیت شرکتي و کمیته سرمایه گذاری
۳	حفظ و ارتقا قدرت و توانمندی نقدینگی و کفایت سرمایه شرکت	تأمین میزان نقدینگی مورد نیاز کوتاه مدت و تامین سرمایه در گردش	مدیریت نقد ینگی در جهت ایفای تعهدات و ورود به سایر بازارها از جمله بازار اختیار معاملات
۴	استفاده از ابزارها و تکنولوژی های نوین سرمایه گذاری	استفاده از فرصت های سایر بازارها	شناسایی بخشی از سود ناشی از فروش سرمایه گذاری ها و استفاده از بازار آپشن
۵	ارتقا بهره وری در تمامی واحدهای سازمانی شرکت	افزایش دانش تخصصی سازمان	دوره های آموزشی و به کارگیری دانش افراد

۵- مسئولیت های اجتماعی

کمک های عام المنفعه :

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن در راستای پایبندی و تعهد به مسئولیت اجتماعی خود در قبال شهروندان و جامعه طی سال ۱۴۰۴ مبلغ ۵۶،۱۸۰ میلیون ریال در جهت کمک های عام المنفعه پرداخت نموده است.

۶- اطلاعات تماس با شرکت

آدرس دفتر مرکزی : 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