

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری نوین سامان

برای دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹



صندوق سرمایه گذاری با
درآمد ثابت تضمین شده
نوین سامان

گزارش عملکرد گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری نوبین سامان

مقدمه

دراجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین‌وسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی صندوق برای دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد.

گزارش حاضر به‌عنوان گزارش دوره‌ای، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را درخصوص وضع عمومی صندوق و عملکرد مدیران فراهم می‌آورد.

اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می‌باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکردگروه مدیران و در جهت حفظ منافع صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آن‌ها در آینده تاحدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به‌نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ به تایید مدیران سرمایه‌گذاری رسیده است.

اعضاء گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق

جدول ۱- معرفی گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری نوبین سامان

امضاء	سمت	اعضاء گروه مدیران
	عضو گروه مدیران	ندا نعمتیان
	عضو گروه مدیران	مژده بادی‌اللهی
	عضو گروه مدیران	عباس گمار

۱. کلیاتی درباره صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۱.۱ تاریخچه تشکیل صندوق‌های سرمایه‌گذاری در جهان

آغاز فعالیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری به سال ۱۸۲۲، یعنی به زمانی برمی‌گردد که "ویلیام اول" دستور تأسیس «شرکت سهامی عام کشورهای اسکندیناوی برای تسهیل در صنعت ملی» را داد. این شرکت را اولین شرکت سرمایه‌گذاری در دنیا تلقی می‌کنند. رشد و توسعه شرکت‌های سرمایه‌گذاری در طی قرن ۱۹ در قاره اروپا و به‌خصوص انگلستان بسیار چشم‌گیر بود. به صورتی‌که در سال ۱۸۶۸ شرکت سرمایه‌گذاری مستعمراتی واقع در لندن فعال‌ترین و بارزترین شرکت سرمایه‌گذاری در دنیا محسوب می‌شد. در ایالات متحده، شکل‌گیری و حیات صندوق‌های سرمایه‌گذاری به بعد از جنگ جهانی اول در سال ۱۹۲۲ برمی‌گردد. تا زمان بحران بازار سهام، نرخ بازده برای سرمایه‌گذاران بسیار اندک بود و این مسئله نه فقط به علت وجود مشکلات در بازار مالی، بلکه به مدیریت کاراً نیز مرتبط می‌شود. بعد از جنگ جهانی دوم وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری تغییر کرد، به گونه‌ای که توانست جایگاه مهمی در بین مؤسسات مالی به دست آورد. علت اصلی این توسعه و اهمیت، افزایش درآمد مردم، فعال‌تر شدن بازار سرمایه و استفاده از مدیریت حرفه‌ای بود.

اولین صندوق مشترک فعال در بازار پول در سال ۱۹۷۱ در آمریکا توسط دو پیشگام به نام‌های براون و بنت^۱ در شهر نیویورک در محله وال استریت ایجاد شد. ولی در اکثر سال‌های دههٔ مزبور به خاطر آن‌که نرخ‌های بازار پول بسیار پایین و نزدیک به نرخ بانک‌ها بود که توسط بانک مرکزی آمریکا کنترل می‌شد، این صندوق‌ها سرمایه‌گذاران زیادی را جذب نکردند. ولی در اواخر دهه ۱۹۷۰ با افزایش نرخ‌های بازار پول (که عمدتاً به خاطر افزایش تورم صورت گرفت) و ادامهٔ کنترل نرخ‌های بانکی، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک جذابیت بیشتری یافتند و دارایی‌های آن‌ها افزایش یافت.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک غالباً در اوراق بدهی کوتاه‌مدت با کیفیت بالا نظیر اوراق قرضه دولتی، اوراق تجاری و اوراق سپرده‌های بانکی سرمایه‌گذاری می‌کنند، سررسید اوراق پرتفوی این صندوق‌ها اکثراً کمتر از ۶ ماه است و به خاطر کوتاه‌مدت بودن پرتفوی، سهام این صندوق‌ها دارای نقدینگی بالایی است و ارزش سهام آن‌ها از نوسان‌های ناچیزی برخوردار است. به علاوه، برخی از این صندوق‌ها روشی به کار می‌برند که قیمت سهام آن‌ها قابل استرداد به صورت ثابت است. البته هرگونه سود و بهره به صورت جداگانه‌ای پرداخت می‌شود. به خاطر آنکه ارزش سهام ثابت است، این صندوق‌ها اجازه می‌دهند که مشتریان با نوشتن حواله از حساب خود برداشت کنند. هرچند که این حساب نه سپرده جاری است و نه آنکه حواله مربوط، چک محسوب می‌شود. در حقیقت این صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثل یک بانک سپرده‌پذیر عمل می‌کنند.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک به عنوان ابزاری در بازارهای ثانویه شناخته شده‌اند. اگرچه تاریخ تشکیل صندوق‌های سرمایه‌گذاری به قرن هجدهم میلادی در انگلستان برمی‌گردد ولی اولین صندوق سرمایه‌گذاری به شکل امروزی در سال ۱۹۲۴ در شهر بوستون آمریکا تشکیل شد.

از آن سال تاکنون صندوق‌های سرمایه‌گذاری در جهان به‌ویژه در آمریکا به صورت موفقیت آمیزی فعالیت خود را ادامه داده‌اند به طوری‌که سرمایه آن‌ها از ۰/۴۵ بیلیون دلار در سال ۱۹۴۰، به ۱۵،۰۱۷،۶۸ بیلیون دلار در سال ۲۰۱۴ رسیده است.

جالب این است که تنها در آمریکا تعداد صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک از ۶۸ صندوق در سال ۱۹۴۰ به ۷۷۰۷ صندوق در سال ۲۰۱۴ و تعداد سهام‌داران این صندوق‌ها از ۲۹۶ هزار به ۲۶۴،۸۴۸ هزار سهام‌دار رسیده است.

^۱ (Henry brown و Bruce bent)

جدول ۲- مقایسه انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری

صندوق قابل معامله در بورس	صندوق شاخصی	صندوق سرمایه‌گذاری با بنیان بسته	یونیت تراست	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک	
دارد	بستگی به ساختار صندوق	دارد	امکان ایجاد با همکاری حامیان	ندارد	بازار دست دوم
تنها در مقیاس بزرگ و غیر نقدی	دارد	ندارد	دارد	دارد	امکان بازخرید سهام
بازار	ارزش خالص دارایی	بازار	ارزش خالص دارایی	ارزش خالص دارایی	شیوه تعیین قیمت
غیر فعال	غیر فعال	فعال	تقریباً غیر فعال	فعال	نحوه مدیریت پرتفوی
پیوسته	بستگی به ساختار صندوق	عرضه اولیه	عرضه اولیه	پیوسته	فروش سهام
بله	خیر	خیر	خیر	بله	معاملات ابزار مشتقه

یکی از ابزارهای نوین مالی، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک هستند که به‌عنوان ابزاری در بازار ثانویه شناخته می‌شوند و بر اساس قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (ماده ۱- بند ۲۰)، به شرح زیر تعریف شده است:

صندوق سرمایه‌گذاری نهادی مالی است که فعالیت اصلی آن سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار می‌باشد و مالکان آن به نسبت سرمایه‌گذاری خود، در سود و زیان صندوق شریک‌اند.

۲. بررسی وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ایران

صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ایران در سال ۱۳۸۶ با تاسیس صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کارآفرین شروع به کار کرده‌اند. در طول مدت زمان گذشته شاهد رشد چشم‌گیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری بوده‌ایم. در حال حاضر تعداد ۱۴۳ صندوق سرمایه‌گذاری از انواع سرمایه‌گذاری مشترک، با درآمد ثابت و قابل معامله در ایران فعالیت می‌نمایند. از تعداد مطرح شده ۳۴ صندوق با درآمد ثابت با ارزش معادل ۳۹۵،۶۵۱ میلیارد ریال، ۸۳ صندوق سرمایه‌گذاری در سهام با مجموع حجم معادل ۴،۹۸۵ میلیارد ریال، ۱۳ تا مختلط به ارزش ۵۰۹ میلیارد ریال و ۱۲ صندوق قابل معامله به ارزش ۵،۵۶۱ میلیارد ریال در کشور وجود دارد.

در این بین صندوق سرمایه‌گذاری نوبین سامان (در اوراق بهادار با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود) با شماره ثبت ۱۰۷۴۸ در تاریخ ۱۳۸۸/۱۰/۲۱ شروع به فعالیت کرده است. نرخ بازدهی پیش‌بینی شده صندوق فوق به صورت علی‌الحساب ۲۱٪ سالانه و روز شمار می‌باشد. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ دارای ارزش ۳۱۳،۶۷۰،۶۱۷،۴۵۴ ریال بوده است. لازم به ذکر است مدت فعالیت صندوق در تاریخ ۱۳۹۳/۰۲/۱۰ به مدت ۳ سال تمدید شده است.

۳. صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان (در اوراق بهادار با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود) در نگاه کلی صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان (در اوراق بهادار با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود) که صندوقی با سرمایه باز در اندازه بزرگ محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۸۸/۱۰/۲۱ تحت شماره ۱۰۷۴۸ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. برای نیل به این هدف، صندوق در گزینه‌های مطرح شده در امیدنامه صندوق سرمایه‌گذاری می‌نماید. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده (۵) اساسنامه، سه سال است. لازم به ذکر است مدت فعالیت صندوق در تاریخ ۱۳۹۳/۰۲/۱۰ به مدت ۳ سال تمدید شده است.

۱.۳. ارکان صندوق

جدول ۳- معرفی ارکان

شماره ثبت	تاریخ تاسیس	نام شرکت	ارکان
۳۲۱۷۵۲	۱۳۸۷/۰۱/۱۸	تامین سرمایه نوین	مدیر
۳۲۱۷۵۲	۱۳۸۷/۰۱/۱۸	تامین سرمایه نوین	ضامن نقدشوندگی
۱۵۴۴۴۴	۱۳۸۱/۰۶/۳۰	بانک سامان	مدیر ثبت
۳۹۱۹۳۰	۱۳۸۹/۰۹/۱۷	مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه	متولی
۱۹۱۰	۱۳۷۲/۰۴/۰۳	موسسه حسابرسی شاخص اندیشان	حسابرس

۴. اهداف و استراتژی‌های صندوق

۱- هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است؛ با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته‌شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. ثالثاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

۲- صندوق فقط می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه‌گذاری کند و سرمایه‌گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیرمجاز می‌باشد. صندوق در دارایی‌هایی به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌کند.

۱-۲: اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت که تمامی شرایط زیر را داشته باشد:

الف- مجوز انتشار آن‌ها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛

ب- سود حداقلی برای آن‌ها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه‌گذاری و سود آن‌ها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد.

ج- به تشخیص مدیر، یکی از مؤسسات معتبر بازخرید آن‌ها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آن‌ها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.

۲-۲: گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۳-۲: هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۴-۲: سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

۵-۲: حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

۳- این صندوق از انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت است و اکثر وجوه خود را صرف خرید اوراق بهادار موضوع بند ۲-۲-

۱-۲ می‌کند. در طول عمر صندوق حدنصاب‌های زیر براساس ارزش روز دارایی‌های صندوق رعایت می‌شود:

جدول ۴- معرفی درصد سرمایه‌گذاری معین شده در امیدنامه صندوق

حدنصاب	شرح
حداکثر ۴۰ درصد از دارایی‌های صندوق	۱- اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۳۰ درصد از دارایی‌های صندوق	۲- اوراق تضمین شده توسط یک ضامن
حداقل ۳۰ درصد از دارایی‌های صندوق	۳- اوراق بهادار دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس

جدول ۵- بررسی وضعیت واحدهای سرمایه‌گذاری عادی و ممتاز صندوق

۱۳۹۴/۰۹/۳۰		۱۳۹۴/۱۲/۲۹		
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۱۹۲,۳۵۴,۰۰۴,۴۳۷	۱۴۹,۳۷۹	۲۸۳,۴۰۵,۸۹۷,۶۸۵	۲۸۰,۹۲۷	واحدهای سرمایه‌گذاری عادی
۳۰,۱۵۷,۸۸۱,۴۰۵	۳۰,۰۰۰	۳۰,۲۶۴,۷۱۹,۷۶۹	۳۰,۰۰۰	واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز
۲۲۲,۵۱۱,۸۸۵,۸۴۲	۱۷۹,۳۷۹	۳۱۳,۶۷۰,۶۱۷,۴۵۴	۳۱۰,۹۲۷	جمع واحدهای سرمایه‌گذاری

۵. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۹

جدول ۶- بررسی تعداد و درصد دارندگان واحدهای ممتاز صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۹

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد	درصد
۱	بانک سامان	۱۵,۰۰۰	۵۰
۲	تامین سرمایه نوین	۱۰,۰۰۰	۳۳/۳۳
۳	تعاونی اعتبارعسگریه	۵,۰۰۰	۱۶/۶۶

۶. کارمزد ارکان

آن قسمت از هزینه‌های قابل پرداخت از محل دارایی‌های صندوق که از قبل قابل پیش‌بینی می‌باشد، به شرح جدول زیر است:

جدول ۷- بررسی نرخ کارمزد ارکان

شرح نحوه محاسبه	کارمزد ارکان
معادل ۰٫۵ درصد (پنج در هزار) از وجوه جذب شده در پذیرهنویسی اولیه حداکثر تا مبلغ ۳۰۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت به تصویب مجمع صندوق	هزینه‌های تأسیس (شامل تبلیغ پذیرهنویسی)
حداکثر تا مبلغ ۱ میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبت به تصویب مجمع صندوق	هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق
سالانه ۳ در هزار (۰٫۰۰۳) از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق موضوع بند ۲-۲-۱ و ۱۰ درصد (۰٫۱) از تفاوت روزانه سود علی‌الحساب دریافتی ناشی از سپرده‌گذاری در گواهی سپرده یا حساب‌های سرمایه‌گذاری بانک‌ها یا موسسات مالی و اعتباری ایرانی نسبت به بالاترین سود علی‌الحساب دریافتی همان نوع سپرده در زمان افتتاح سپرده به علاوه ۱۰ درصد (۰٫۱) از درآمد حاصل از تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار؛*	کارمزد مدیر
سالانه ۰٫۰۲ درصد (دو در ده هزار) از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق، که حداقل ۵۲ و حداکثر ۲۰۰ میلیون ریال خواهد بود. *	کارمزد متولی
سالانه ۱۵ در ده هزار (۰٫۰۰۱۵) از ارزش دارایی‌های صندوق به علاوه ۱۰ درصد (۰٫۱) از درآمد حاصل از تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار؛*	کارمزد ضامن نقدشوندگی
مبلغ ثابت ۱۱۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی؛	حق الزحمه حسابرسان
معادل یک در هزار ارزش خالص روز دارایی‌های صندوق می‌باشد؛**	حق الزحمه و کارمزد تصفیه مدیر صندوق
معادل مبلغ تعیین شده توسط کانون‌های مذکور، مشروط بر این که عضویت در این کانون‌ها طبق مقررات اجباری باشد یا عضویت به تصویب مجمع صندوق برسد. ***	حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها
هزینه دسترسی به نرم‌افزار صندوق، نصب و راه‌اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آنها سالانه تا سقف ۲۵۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت و با تصویب مجمع صندوق. ****	هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها

* کارمزد مدیر، متولی و ضامن نقدشوندگی روزانه براساس ارزش اوراق بهادار یا ارزش خالص دارایی‌های روز کاری قبل و سود علی‌الحساب دریافتی سپرده‌های بانکی در روز قبل محاسبه می‌شود. اشخاص یاد شده کارمزدی بابت روز اول فعالیت صندوق دریافت نمی‌کنند.

** به منظور توزیع کارمزد تصفیه بین تمام سرمایه‌گذاران در طول عمر صندوق روزانه برابر $\frac{۰,۰۰۱}{۲,۰۰۰ \times ۳۶۵}$ ضرب در ارزش خالص دارایی‌های صندوق در پایان روز قبل، در حساب‌ها ذخیره می‌شود. ۱۱ برابر است با ۳ یا طول عمر صندوق به سال هر کدام کمتر باشد. هر زمان ذخیره صندوق به یک در هزار ارزش خالص دارایی‌های صندوق با نرخ‌های روز قبل رسید، محاسبه ذخیره تصفیه و ثبت آن در حساب‌های صندوق متوقف می‌شود. هرگاه در روزهای بعد از توقف محاسبه یاد شده در اثر افزایش قیمت دارایی‌ها، ذخیره ثبت شده کفایت نکند، امر ذخیره‌سازی به شرح یاد شده ادامه می‌یابد.

*** مجموع هزینه‌های حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها حداکثر برابر ۵۰ میلیون ریال است.

**** هزینه دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی پس از تصویب مجمع از محل دارایی‌های صندوق قابل پرداخت است و توسط مدیر در حساب‌های صندوق ثبت شده و به‌طور روزانه ذخیره یا مستهلک می‌شود.

۷. مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی صندوق در سال جاری

۱.۷. ترازنامه صندوق

جدول ۸- ترازنامه صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۹

۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	یادداشت
ریال	ریال	دارایی‌ها:
۹۹.۵۷۳.۹۱۲	۰	۵ سرمایه‌گذاری در سهام
۱۲۱.۷۹۹.۹۷۱.۲۱۲	۲۵۴.۳۷۷.۲۳۴.۳۷۸	۶ سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی
۵۶.۷۹۶.۵۳۱.۱۲۴	۵۵.۰۸۲.۹۸۲.۶۹۴	۷ سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت
۳.۳۴۱.۳۴۸.۷۰۰	۴.۹۷۸.۷۰۶.۰۳۹	۸ حساب‌های دریافتی
۲۱۰.۰۴۱.۳۲۵	۰	۹ جاری کارگزاران
۰	۱۸۹.۰۴۱.۰۵۲	۱۰ سایر دارایی‌ها
۷۲.۳۱۶.۸۴۸	۱.۵۵۴.۷۴۲	۱۱ موجودی نقد
۱۸۲.۳۱۹.۷۸۳.۱۲۱	۳۱۴.۶۲۹.۵۱۸.۹۰۵	جمع دارایی‌ها
		بدهی‌ها
۷۱۷.۰۰۳.۱۷۰	۳۴۰.۱۵۱.۴۲۱	۱۲ پرداختی به ارکان صندوق
۱۴۰.۰۷۱.۷۰۹	۳۴.۹۶۶.۵۱۸	۱۳ پرداختی به سرمایه‌گذاران
۳۹۹.۸۵۹.۲۷۹	۵۸۳.۷۸۳.۵۱۲	۱۴ سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
۱.۲۵۶.۹۳۴.۱۵۸	۹۵۸.۹۰۱.۴۵۱	جمع بدهی‌ها
۱۸۱.۰۶۲.۸۴۸.۹۶۳	۳۱۳.۶۷۰.۶۱۷.۴۵۴	خالص دارایی‌ها
۱.۰۰۹.۳۸۷	۱.۰۰۸.۸۲۴	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

۲.۷. صورت سود (زیان) صندوق

جدول ۹- بررسی صورت سود (زیان) صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان

سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰	دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹	دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹	یادداشت
ریال	ریال	ریال	
			درآمدها:
(۲۰۰۶.۷۵۸.۷۴۴)	۵۵۱.۶۹۹.۲۰۷	۲۲۶.۹۱۶.۴۱۲	۱۶ سود(زیان) فروش اوراق بهادار
(۶۰.۹۸۵.۶۳۹)	(۸۵۲.۴۹۶.۲۱۸)	(۵۷.۱۷۰.۰۰۰)	۱۷ سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۲۰.۲۳.۰۰۴.۱۸۱	.	.	۱۸ سود سهام
۴۱.۸۵۵.۳۸۴.۸۵۴	۱۰.۰۰۰.۳۰۴.۰۵۷	۱۱.۰۷۳.۵۹۳.۶۶۱	۱۹ سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۳۲.۹۳۰.۹۶۴	۱۴۰.۱۵.۳۶۳	۳.۲۶۲.۵۸۶	۲۰ سایر درآمدها
۴۱.۸۴۳.۵۷۵.۶۱۶	۹.۷۱۳.۵۲۲.۴۰۹	۱۱.۲۴۶.۶۰۲.۶۵۹	جمع درآمدها
			هزینه ها:
(۱,۵۱۶.۵۳۷.۹۸۳)	(۴۹۰.۳۵۹.۶۰۴)	(۳۲۰.۷۲۷.۴۲۱)	۲۱ هزینه کارمزد ارکان
(۴۲۸.۶۴۳.۲۱۴)	(۱۲۳.۱۷۶.۳۹۳)	(۸۳.۴۵۱.۴۰۰)	۲۲ سایر هزینه ها
(۱.۹۴۵.۱۸۱.۱۹۷)	(۶۱۳.۵۳۵.۹۹۷)	(۴۰۴.۱۷۸.۸۲۱)	جمع هزینه ها
۳۹.۸۹۸.۳۹۴.۴۱۹	۹.۰۹۹.۹۸۶.۴۱۲	۱۰.۸۴۲.۴۲۳.۸۳۸	سود خالص
۲۰.۴۸٪	۴.۲۷٪	۵.۵۳٪	بازده میانگین سرمایه گذاری ^۱
۲۲.۰۴٪	۴.۵۱٪	۳.۴۶٪	بازده سرمایه گذاری پایان دوره ^۲

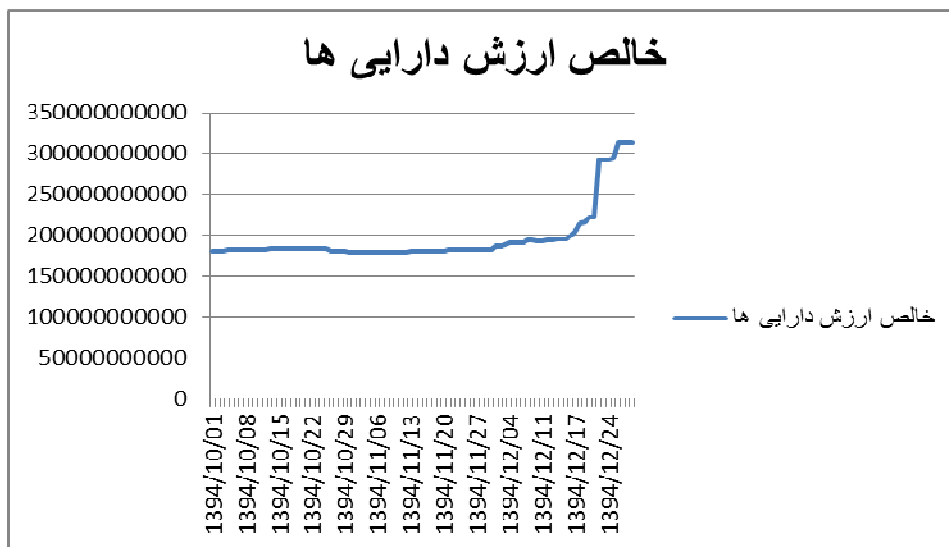
۸. صورت گردش خالص دارایی‌های صندوق

جدول ۱۰- صورت گردش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان

سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰		دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹		دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹	
ریال	تعداد	ریال	تعداد	ریال	تعداد
۲۲۲.۵۱۱.۸۸۵.۸۴۲	۲۲۱.۳۴۷	۲۲۲.۵۱۱.۸۸۵.۸۴۲	۲۲۱.۳۴۷	۱۸۱.۰۶۲.۸۴۸.۹۶۳	۱۷۹.۳۷۹
۱۰.۳۱۹.۴۵۹.۷۳۵	۱۰.۱۲۵	۱۰.۷۴.۳۴۲.۱۲۳	۱۰.۵۸	۱۴۶.۴۵۳.۵۷۵.۲۵۳	۱۴۵.۱۹۱
(۵۳.۴۰۹.۴۲۹.۵۲۷)	(۵۲.۰۹۳)	(۲۴.۶۲۵.۵۸۴.۵۰۳)	(۲۴.۲۹۳)	(۱۳.۹۴۶.۸۳۴.۶۳۷)	(۱۳.۶۴۳)
(۳۸.۲۵۷.۴۶۱.۵۰۶)	.	(۶.۱۳۲.۵۳۲.۵۱۲)	.	(۱۰.۷۴۱.۳۹۵.۹۶۳)	.
۳۹.۸۹۸.۳۹۴.۴۱۹	.	۹.۰۹۹.۹۸۶.۴۱۲	.	۱۰.۸۴۲.۴۲۳.۸۳۸	.
۱۸۱.۰۶۲.۸۴۸.۹۶۳	۱۷۹.۳۷۹	۲۰۱.۹۲۸.۰۹۸.۰۶۲	۱۹۸.۱۱۲	۳۱۳.۶۷۰.۶۱۷.۴۵۴	۳۱۰.۹۲۷

۹. مروری بر وضعیت خالص ارزش دارایی‌ها

نمودار ۱- بررسی ارزش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان در ماه‌های سپری شده تا تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۹



۱۰. گزارش تجزیه و تحلیل ریسک صندوق

- ۱- **ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق:** هرچند تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یاد شده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق، تمام ریسک‌های فراروی صندوق را می‌پذیرند.
- در سایر بندهای، برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق برشمرده شده‌اند.
- **ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق:** قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر و ضامن آن است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.
- **ریسک نکول اوراق بهادار با درآمد ثابت:** اوراق بهادار با درآمد ثابت شرکت‌ها بخش از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده باشد، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود داشته باشد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل نمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش‌دهنده‌ی اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.
- **ریسک نوسان بازده بدون ریسک:** در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آنها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری

کرده باشد و بازخورد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

۱۱. برنامه‌های آتی و چشم انداز صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان (با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود) به‌عنوان یکی از صندوق سرمایه‌گذاری در اندازه بزرگ در ایران فعالیت خود را درحالی ادامه می‌دهد که نرخ بازدهی علی‌الحساب ۲۱٪ سالانه و روزشمار را برای تمامی سرمایه‌گذاران عادی خود پیش‌بینی کرده است. علیرغم اینکه صندوق نوین سامان جزء صندوق‌های سرمایه‌گذاری با اندازه بزرگ و سقف ۲۰۰۰ میلیارد ریال می‌باشد، منابع بسیار کمی جذب صندوق گردیده است. با برنامه‌ریزی‌های انجام شده امید است با تغییر در ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها و افزایش بازدهی صندوق بتوان نسبت به جذب سرمایه‌گذاران جدید اقدام نمود.