

# گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری نوین سامان

برای دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹



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 سه ماهه منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد. گزارش حاضر به‌عنوان گزارش سالانه مدیران سرمایه‌گذاری، 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 عملکرد گروه 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 ۱۳۹۲/۱۲/۲۹ به تایید مدیران سرمایه‌گذاری رسیده است.

اعضاء گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق

معرفی گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری نوبین سامان

امضاء	سمت	اعضاء گروه مدیران
	عضو گروه مدیران	رضا آقا بابایی
	عضو گروه مدیران	حمیدرضا لهراسبی
	عضو گروه مدیران	محمد رضا ویم تاژ

## 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 اسکانندیناوی 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 کارآ 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<sup>۱</sup> 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 ۱۰،۴۱۳/۶۲ بیلیون دلار در سال ۲۰۰۶ رسیده است.

جالب این است که تنها در آمریکا تعداد صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک از ۶۸ صندوق در سال ۱۹۴۰ به بیش از ۸،۱۲۰ صندوق در سال ۲۰۰۶ و تعداد سهام‌داران این صندوق‌ها از ۲۹۶ هزار به ۲۸۹،۹۷۷ میلیون رسیده است.

جدول ۷- مقایسه انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری

<sup>۱</sup> (Henry brown و Bruce bent)

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 باز خرید سهام
بازار	ارزش خالص دارایی	بازار	ارزش خالص دارایی	ارزش خالص دارایی	شیوه تعیین قیمت
غیر فعال	غیر فعال	فعال	تقریبا 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 بادرآمد ثابت کارآفرین شروع به کار کرده‌اند. در طول ۶ سال گذشته شاهد رشد چشم‌گیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری از انواع سرمایه‌گذاری در سهام و بادرآمد ثابت بوده‌ایم. در این بین صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان (با درآمد ثابت تضمین شده) با شماره ثبت ۱۰۷۴۸ در تاریخ ۱۳۸۸/۱۰/۲۱ شروع به فعالیت کرده است. نرخ بازدهی تضمین شده صندوق فوق به صورت علی‌الحساب ۲۰٪ سالیانه و روز شمار می‌باشد. عمر این صندوق ۲ ساله و در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۹ دارای ارزش ۳۳۷,۷۴۴,۰۱۹,۰۰۸ ریال بوده است. لازم به ذکر است مدت فعالیت صندوق در تاریخ ۱۳۹۳/۰۱/۲۶ به مدت ۳ سال تمدید شده است.

### ۳. صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان ( با درآمد ثابت تضمین شده) در نگاه کلی

صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان (با درآمد ثابت تضمین شده) 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، دو سال است. لازم به ذکر است مدت فعالیت صندوق در تاریخ ۱۳۹۳/۰۱/۲۶ به مدت ۳ سال تمدید شده است.

### ۱.۳. ارکان صندوق

جدول ۹- معرفی ارکان

شماره ثبت	تاریخ تاسیس	نام شرکت	ارکان
۳۲۱۷۵۲	۱۳۸۷/۰۱/۱۸	تامین سرمایه نوین	مدیر
۱۵۴۴۴۴	۱۳۸۱/۰۶/۳۰	بانک سامان	ضامن نقدشوندگی
۱۷۷۱۳۲	۱۳۸۰/۰۴/۱۸	بانک اقتصاد نوین	ضامن جبران خسارت یا سود
۱۵۴۴۴۴	۱۳۸۱/۰۶/۳۰	بانک سامان	مدیر ثبت
۳۹۱۹۳۰	۱۳۸۹/۰۹/۱۷	مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه	متولی
۱۹۱۰	۱۳۷۲/۰۴/۰۳	موسسه حسابرسی بیات رایان	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 سرانته 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 سرانته 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 ۱۰- معرفی درصد سرمایه‌گذاری معین شده در امیدنامه صندوق

حدنصاب	شرح
حداقل ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق	۱- سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت، سپرده بانکی، گواهی سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت
حداکثر ۴۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۱ فوق اختصاص داده شده‌اند.	- اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۱ فوق اختصاص داده شده‌اند	- اوراق تضمین شده توسط یک ضامن
حداقل ۱۰٪ و حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق * حداکثر ۲۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ فوق اختصاص داده شده‌اند.	۲- سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول فرابورس ایران
حداکثر ۲۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ فوق اختصاص داده شده‌اند.	- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ فوق اختصاص داده شده‌اند.	- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در یک صنعت
حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق	- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول فرابورس ایران

\*به ازای هر سه درصد از کل دارایی‌های صندوق که در انواع صکوک شرکت‌ها از جمله اوراق مشارکت، اوراق اجاره، اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری می‌شود، مشروط به این که مجوز انتشار آن‌ها توسط سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد، یک درصد از حداقل نصاب مذکور در این بند کاهش یابد.

## ۵. پیام مدیر صندوق

در طول دوره مالی گذشته صندوق‌های سرمایه‌گذاری نقش قابل توجهی در توسعه فرهنگ سهامداری در کشور ایفا نموده‌اند. به‌طور قطع توسعه این صندوق‌ها می‌تواند باعث ایجاد بستر مناسب در جهت افزایش سهم بازار سرمایه از پس‌اندازهای عمومی گردد. این همان هدفی است که می‌تواند بازار سرمایه کشور را در راستای فراهم نمودن بستر مناسب در جهت حرکت به سمت بازارپایگی کشور سوق دهد.

## ۶. انواع واحدهای سرمایه‌گذاری و حقوق دارندگان آن‌ها

۱- در ازای سرمایه‌گذاری در صندوق، گواهی سرمایه‌گذاری صادر می‌شود. در گواهی سرمایه‌گذاری تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری هر سرمایه‌گذار درج می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری به دو نوع ممتاز و عادی تقسیم می‌شود. حقوق دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی از همه لحاظ با یکدیگر یکسان است، بجز در خصوص حق رأی، حق انتقال یا ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری و تعهدات ضامن در قبال دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری که این تفاوت‌ها در اساسنامه تشریح شده است و خلاصه آن در بندهای ۶-۲ و ۶-۳ این امیدنامه درج شده است.

۲- دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز مادامی که حداقل تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز مذکور در اساسنامه را در اختیار داشته باشد، دارای حق رأی است و می‌تواند در مجمع صندوق، از حق رأی خود استفاده کند. اختیارات مجمع صندوق در اساسنامه و خلاصه آن در بند ۸-۲ امیدنامه صندوق توضیح داده شده است. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز نمی‌توانند با درخواست ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری خود، سهم خود را از دارایی‌های صندوق مطالبه کنند، ولی می‌توانند واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز خود را به دیگران واگذار کنند.

۳- دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری عادی دارای حق رأی نیست و نمی‌تواند در مجامع صندوق شرکت نماید، بلکه می‌تواند مطابق اساسنامه درخواست ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری را ارائه دهد و سهم خود را از دارایی‌های صندوق پس از کسر بدهی‌ها و سایر هزینه‌ها (معادل خالص ارزش روز واحدهای سرمایه‌گذاری خود پس از کسر کارمزد ابطال) دریافت کند. در صورتی که مجمع صندوق، رأی به تغییر اساسنامه یا امیدنامه (به استثنای تغییر مدیر، مدیر ثبت، متولی، ضامن و حسابرس) دهد، این تغییرات ۳۰ روز بعد از اعلام، اعمال می‌شود تا دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری عادی، فرصت کافی برای تصمیم‌گیری برای ادامه سرمایه‌گذاری یا ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری خود داشته باشند. طی مدت ۳۰ روز یاد شده اساسنامه و امیدنامه قبلی کماکان حاکم خواهد بود.

۳- واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق به تعداد ۳۰,۰۰۰ واحد سرمایه‌گذاری ممتاز در ابتدای تأسیس صندوق و قبل از پذیره‌نویسی اولیه واحدهای سرمایه‌گذاری عادی صندوق تماماً به صورت نقد توسط مؤسسان خریداری شده و وجوه مربوطه به حساب صندوق در شرف تأسیس واریز شده است. هویت مؤسسان که مطابق اساسنامه حق رأی دارند، در هنگام پذیره‌نویسی اولیه منتشر شده است. هویت دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که مطابق اساسنامه حق رأی دارند، هر ساله در گزارش‌های مالی سالانه صندوق درج می‌شود.

جدول ۱۱- بررسی وضعیت واحدهای سرمایه‌گذاری عادی و ممتاز صندوق

۱۳۹۲/۰۹/۳۰		۱۳۹۲/۱۲/۲۹		
ریال	ریال	تعداد	ریال	
۷۰۸,۹۸۵,۲۷۹,۴۳۵	۳۰۶,۹۱۳,۶۱۲,۶۱۴	۲۹۸,۶۴۷		واحدهای سرمایه‌گذاری عادی
۳۰,۳۹۸,۱۹۸,۰۵۶	۳۰,۸۳۰,۴۰۶,۳۹۴	۳۰,۰۰۰		واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز
۷۳۹,۳۸۳,۴۷۷,۴۹۱	۳۳۷,۷۴۴,۰۱۹,۰۰۸	۳۲۸,۶۴۷		جمع واحدهای سرمایه‌گذاری

۷. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۹

جدول ۱۲- بررسی تعداد و درصد دارندگان واحدهای ممتاز صندوق در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۳۰

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



## ۷. کارمزد ارکان

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

## جدول ۱۳- بررسی نرخ کارمزد ارکان

شرح نحوه محاسبه	کارمزد ارکان
معادل ۰.۵ درصد وجوه جذب شده در پذیره نویسی اولیه تا سقف ۳۰۰ میلیون ریال، با ارائه مدارک مثبت و تصویب مجمع صندوق	هزینه‌های تاسیس
حداکثر تا مبلغ ۱ میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبت با تصویب مجمع صندوق	هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق
سالانه ۱ درصد از متوسط روزانه ارزش سهام و حق تقدم سهام تحت تملک صندوق بعلاوه ۰.۲ درصد از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق و ۱۰ درصد از تفاوت روزانه سود علی الحساب دریافتی ناشی از سپرده گذاری در گواهی سپرده یا حساب های سرمایه گذاری بانک ها یا موسسات مالی و اعتباری ایرانی نسبت به بالاترین سود علی الحساب دریافتی همان نوع سپرده در زمان افتتاح سپرده*	کارمزد مدیر
سالانه ۰.۲ درصد از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی های صندوق که حداقل ۵۰ و حداکثر ۲۱۰ میلیون ریال خواهد بود*	کارمزد متولی
سالانه ۰.۷۵ درصد از ارزش روزانه سهام و حق تقدم سهام	کارمزد ضامن نقدشوندگی
سالانه ۱ درصد از ارزش روزانه سهام و حق تقدم سهام و ۰.۱۵ درصد از ارزش روزانه خالص سایر دارایی های صندوق	کارمزد ضامن جبران خسارت یا سود
سالانه مبلغ ثابت ۱۱۰ میلیون ریال	حق الزحمه حسابرس
معادل ۰.۰۳ درصد خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق می‌باشد. **	حق الزحمه و کارمزد تصفیه صندوق
معادل مبلغ تعیین شده توسط کانون‌های مذکور، مشروط بر اینکه عضویت در این کانون‌ها طبق مقررات اجباری باشد یا عضویت به تصویب مجمع صندوق برسد. ***	حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها
هزینه‌های دسترسی به نرم افزار 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 نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها

\* کارمزد مدیر و ضامن روزانه براساس ارزش سهام، حق تقدم و اوراق بهادار با درآمد ثابت روز کاری قبل و سود علی الحساب دریافتی سپرده‌های بانکی در روز قبل و کارمزد متولی روزانه براساس ارزش خالص دارایی‌های روز کاری قبل محاسبه می‌شود. اشخاص یادشده کارمزدی بابت روز اول فعالیت صندوق دریافت نمی‌کنند.

\*\* به منظور توزیع کارمزد تصفیه بین تمام سرمایه‌گذاران در طول عمر صندوق روزانه برابر  $\frac{1}{11 \times 365}$  ضرب در خالص ارزش دارایی‌های صندوق در پایان روز قبل، در حساب‌ها ذخیره می‌شود. n برابر است با ۵ یا طول عمر صندوق به سال هر کدام کمتر باشد. هر زمان ذخیره صندوق به ۰.۱ درصد 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.

## ۹. بررسی ترکیب سهامداران صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان در ماه‌های سپری شده تا تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۹

جدول ۱۶- بررسی ترکیب سهامداران صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان (با درآمد ثابت تضمین شده) در ماه‌های سپری شده تا تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۹

تاریخ	دارندگان واحدهای حقیقی (درصد)	تعداد دارندگان واحد سرمایه‌گذاری حقیقی	دارندگان واحدهای حقوقی (درصد)	تعداد دارندگان واحد سرمایه‌گذاری حقوقی
۱۳۹۲/۰۱/۳۰	۸۹	۱,۵۷۹	۱۱	۹
۱۳۹۲/۰۲/۳۱	۸۹	۱,۵۲۸	۱۱	۹
۱۳۹۲/۰۳/۳۱	۸۹	۱,۴۸۹	۱۱	۹
۱۳۹۲/۰۴/۳۱	۸۸	۱,۴۳۱	۱۲	۹
۱۳۹۲/۰۵/۳۱	۸۷	۱,۳۹۴	۱۳	۹
۱۳۹۲/۰۶/۳۱	۸۷	۱,۳۳۹	۱۳	۹
۱۳۹۲/۰۷/۳۰	۸۶	۱۳۰۱	۱۴	۹
۱۳۹۲/۰۸/۳۰	۸۶	۱۲۷۸	۱۴	۹
۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۸۵	۱۲۴۷	۱۵	۹
۱۳۹۲/۱۰/۳۰	۸۵	۱,۲۰۳	۱۵	۹
۱۳۹۲/۱۱/۳۰	۸۴	۱,۱۶۶	۱۶	۹
۱۳۹۲/۱۲/۳۰	۸۶	۱,۰۹۴	۱۴	۸

## ۱۰. مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی صندوق در سال جاری

## ۱.۱۰. ترازنامه صندوق

جدول ۱۷- ترازنامه صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان (با درآمد ثابت تضمین شده) برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۳۰

۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	یادداشت	دارایی‌ها:
ریال	ریال		
۱۵,۹۱۱,۳۴۷,۸۲۱	۷,۱۸۶,۱۰۶,۷۳۷	۵	سرمایه‌گذاری در سهام
۱۹۷,۷۲۶,۴۷۱,۹۰۶	۷۴,۸۱۴,۸۶۰,۰۳۸	۶	سرمایه‌گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
۱۹۶,۵۰۷,۹۴۹,۳۴۵	۲۵۴,۴۱۱,۱۰۴,۱۰۴	۷	سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت
۱,۷۳۰,۷۰۳,۸۳۶	۲,۷۲۶,۲۱۶,۶۵۸	۸	حسابهای دریافتی
۷۳۷,۴۳۴,۷۵۱	(۴۶,۱۳۵,۴۳۷)	۹	طلب از کارگزاران
۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱۰	موجودی نقد
۲۶	۲۲,۲۹۴,۴۹۶	۱۱	سایر دارایی‌ها
۴۱۲,۶۱۴,۴۰۷,۶۸۵	۳۳۹,۱۱۴,۹۴۶,۵۹۶		جمع دارایی‌ها
			بدهی‌ها
۸۲۲,۵۱۵,۹۱۹	۲۷۳,۶۴۰,۱۷۵	۱۲	پرداختی به ارکان صندوق
۲,۹۷۷,۱۸۶,۲۱۱	۶۹۱,۶۰۴,۳۶۵	۱۳	پرداختی به سرمایه‌گذاران
۳۳۳,۷۸۳,۵۱۲	۴۰۵,۶۸۳,۰۴۸	۱۴	سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
۴,۱۳۳,۴۸۵,۶۴۲	۱,۳۷۰,۹۲۷,۵۸۸		جمع بدهی‌ها
۴۰۸,۴۸۰,۹۲۲,۰۴۳	۳۳۷,۷۴۴,۰۱۹,۰۰۸	۱۵	خالص دارایی‌ها
۱,۰۲۳,۴۸۲	۱,۰۲۷,۶۸۰		خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

## ۱۰.۲. صورت سود و زیان صندوق

جدول ۱۸- بررسی صورت سود و زیان صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان (با درآمد ثابت تضمین شده)

سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۱/۱۲/۳۰	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹	یادداشت	
ریال	ریال	ریال		
				درآمدها:
۱,۲۶۸,۳۴۳,۰۱۸	(۱۲۴,۱۶۷,۰۰۰)	۱,۵۸۷,۹۵۶,۹۰۲	۱۶	سود(زیان) فروش سهام پذیرفته شده در بورس
۳,۸۵۲,۴۲۳,۴۴۵	(۱۴۶,۷۰۳,۵۰۰)	۷۸۵,۶۵۶,۹۱۷	۱۷	سود تحقق نیافته نگهداری سهام
۱۳۹,۳۳۲,۵۴۲	.	.	۱۸	سود سهام
۱۱۳,۰۹۴,۶۰۷,۴۸۳	۳۵,۲۶۱,۳۸۵,۴۹۸	۱۸,۱۸۸,۰۷۸,۲۰۴	۱۹	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۱۷۴,۸۶۷,۹۷۹	۲۷,۵۹۱,۸۵۹	۳۹,۰۶۱,۳۱۵	۲۰	سایر درآمدها
۱۱۸,۵۲۹,۵۷۴,۴۶۶	۳۵,۰۱۸,۱۰۶,۸۵۷	۲۰,۶۰۰,۷۵۳,۳۳۸		جمع درآمدها
				هزینه‌ها:
(۲,۵۲۷,۷۴۸,۹۹۴)	(۷۳۷,۱۴۶,۶۳۶)	(۴۷۵,۵۸۰,۵۹۱)	۲۱	هزینه کارمزد ارکان
(۲۳۳,۸۳۸,۵۵۷)	(۴۲,۹۱۶,۶۳۰)	(۷۸,۳۴۹,۸۹۴)	۲۲	سایر هزینه‌ها
(۲,۷۶۱,۵۸۷,۵۵۱)	(۷۸۰,۰۶۳,۲۶۶)	(۵۵۳,۹۳۰,۴۸۵)		جمع هزینه‌ها
۱۱۵,۷۶۷,۹۸۶,۹۱۵	۳۴,۲۳۸,۰۴۳,۵۹۱	۲۰,۰۴۶,۸۲۲,۸۵۳		سود خالص
۱۲.۲۹٪	۱۳.۷۸٪	۵.۱۹٪		بازده میانگین سرمایه‌گذاری <sup>۱</sup>
۲۸.۳۴٪	۷.۸۹٪	۵.۹۴٪		بازده سرمایه‌گذاری پایان سال <sup>۲</sup>

## ۳.۱۰. صورت گردش خالص دارایی‌های صندوق

جدول ۱۹- صورت گردش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان (با درآمد ثابت تضمین شده)

سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۱/۱۲/۳۰	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹	تعداد	
ریال	ریال	ریال		
۷۳۹,۳۸۳,۴۷۷,۴۹۱	۷۳۹,۳۸۳,۴۷۷,۴۹۱	۴۰۸,۴۷۱,۰۳۴,۸۳۱	۳۹۹,۱۰۹	خالص دارایی‌های اول سال
۴۸,۵۶۰,۳۱۴,۰۸۶	۱۳,۸۰۸,۱۳۲,۸۷۷	۶,۴۵۸,۲۶۴,۹۹۱	۶,۳۰۴	واحد‌های سرمایه‌گذاری صادر شده طی سال
(۳۸۷,۶۷۸,۷۶۷,۲۱۹)	(۱۴۶,۸۴۲,۴۶۴,۷۲۴)	(۷۹,۶۲۹,۰۲۰,۵۱۸)	(۷۶,۷۶۶)	واحد‌های سرمایه‌گذاری ابطال شده طی سال
(۱۰۷,۵۵۲,۰۸۹,۲۳۰)	(۳۴,۰۵۷,۸۰۵,۸۹۲)	(۱۷,۶۰۳,۰۸۳,۱۴۹)	.	سود پرداختی صندوق
۱۱۵,۷۶۷,۹۸۶,۹۱۵	۳۴,۲۳۸,۰۴۳,۵۹۱	۲۰,۰۴۶,۸۲۲,۸۵۳	.	سود (زیان) خالص سال
۴۰۸,۴۸۰,۹۲۲,۰۴۳	۶۰۶,۵۲۹,۳۸۳,۳۴۳	۳۳۷,۷۴۴,۰۱۹,۰۰۸	۳۲۸,۶۴۷	خالص دارایی‌های پایان سال

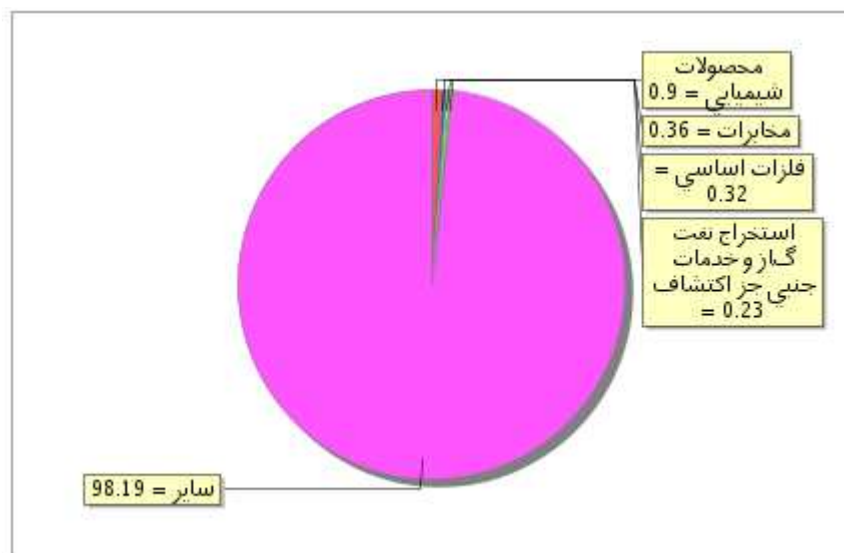
## ۱۴. مروری بر وضعیت نرخ صدور و ابطال صندوق

جدول ۲۳- بررسی نرخ صدور و ابطال و ارزش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان در ماه‌های سپری شده تا تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۹

نرخ ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری (ریال)	نرخ صدور هر واحد سرمایه‌گذاری (ریال)	NAV (ریال)	ارزش خالص دارایی‌های صندوق (میلیون ریال)	تاریخ
۱,۰۲۶,۷۸۱	۱,۰۲۷,۳۶۶	۱,۰۲۶,۷۸۱	۵۶۹,۴۱۵	۱۳۹۲/۰۱/۳۱
۱,۰۴۴,۹۴۶	۱,۰۴۵,۶۰۷	۱,۰۴۴,۹۴۶	۵۶۳,۵۷۸	۱۳۹۲/۰۲/۳۱
۱,۰۱۰,۷۶۳	۱,۰۱۱,۴۵۳	۱,۰۱۰,۷۶۳	۵۲۲,۱۱۲	۱۳۹۲/۰۳/۳۱
۱,۰۲۸,۴۵۴	۱,۰۲۹,۰۴۵	۱,۰۲۸,۴۵۴	۴۹۰,۵۵۷	۱۳۹۲/۰۴/۳۱
۱,۰۴۶,۷۹۳	۱,۰۴۷,۷۳۱	۱,۰۴۶,۷۹۳	۴۷۹,۲۴۲	۱۳۹۲/۰۵/۳۱
۱,۰۱۱,۹۱۳	۱,۰۱۲,۹۶۹	۱,۰۱۱,۹۱۳	۴۴۰,۰۲۶	۱۳۹۲/۰۶/۳۱
۱,۰۳۳,۵۴۱	۱,۰۳۴,۶۰۵	۱,۰۳۳,۵۴۱	۴۳۰,۸۲۰	۱۳۹۲/۰۷/۳۰
۱,۰۵۲,۸۴۱	۱,۰۵۴,۰۰۰	۱,۰۵۲,۸۴۱	۴۳۰,۹۱۴	۱۳۹۲/۰۸/۳۰
۱,۰۲۳,۴۸۲	۱,۰۲۴,۸۲۰	۱,۰۲۳,۴۸۲	۴۰۸,۴۸۱	۱۳۹۲/۰۹/۳۰
۱,۰۳۶,۵۱۱	۱,۰۳۷,۶۲۱	۱,۰۳۶,۵۱۱	۳۹۸,۹۸۲	۱۳۹۲/۱۰/۳۰
۱,۰۵۰,۳۰۳	۱,۰۵۱,۱۱۲	۱,۰۵۰,۳۰۳	۳۸۹,۶۱۱	۱۳۹۲/۱۱/۳۰
۱,۰۲۷,۶۸۱	۱,۰۲۸,۷۶۵	۱,۰۲۷,۶۸۱	۳۳۷,۷۴۴	۱۳۹۲/۱۲/۳۰

## ترکیب دارایی‌های سهام صندوق در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۹

جدول ۱۳- ترکیب دارایی‌های سهام صندوق در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۹



## ۲۲. گزارش تجزیه و تحلیل ریسک صندوق

### ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق

۱- تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی، احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذار باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یاد شده در این بخش توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق، تمام ریسک‌های فرا روی صندوق را می‌پذیرند. علی‌رغم این که حداقل بازدهی برای دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری عادی تضمین شده است، ولی این سرمایه‌گذاران در شرایط زیر ممکن است بازدهی کمتر از حداقل تعیین شده را بدست آورند:

الف) در صورتی که ضامن به هر دلیل به تعهد خود عمل نکند،

ب) در صورتی که سرمایه‌گذار قبل از سپری شدن ۳۰ روز از تاریخ صدور واحدهای سرمایه‌گذاری عادی خود از صندوق خارج شده و مشمول ضمانت ضامن نگردد.

ج) در صورتی که سرمایه‌گذار بین یکی از فصول سال شمسی اقدام به سرمایه‌گذاری کرده و مبلغی بیش از قیمت مینا را برای خرید هر واحد سرمایه‌گذاری پرداخت کرده باشد. (به توضیح بند ۴-۳ مراجعه شود).

۲- **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. باتوجه 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.

۳- **ریسک نکول اوراق بهادار:** اوراق مشارکت شرکت‌ها بخش عمده دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها وثایق معتبر و کافی وجود دارد، 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 پوشش‌دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق با آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

۴- **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 بازخرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

### ۲۳. برنامه‌های آتی و چشم‌انداز صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری نوین سامان (با درآمد ثابت و با حداقل سود تضمین شده) به‌عنوان یکی از صندوق سرمایه‌گذاری در اندازه بزرگ در ایران فعالیت خود را درحالی ادامه می‌دهد که نرخ بازدهی علی‌الحساب ۲۰٪ سالانه و روزشمار را برای تمامی سرمایه‌گذاران عادی خود تضمین 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.