

باسلام

احتراماً، همانطور که مستحضر هستید صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین در تاریخ ۱۳۸۷/۰۶/۳۱ به شماره ثبت ۱۰۶۳۰ نزد سازمان محترم بورس به ثبت رسید. پیرو دستورالعمل آن نهاد محترم مبنی بر لزوم ثبت صندوق‌های مشترک نزد اداره ثبت شرکتها این صندوق توانست با سرمایه ۹,۴۶۷,۰۰۰,۰۰۰ ریال در تاریخ ۱۳۹۲/۰۴/۱۲ نزد اداره ثبت شرکتها به شماره ۳۲۰۷۱ به ثبت برسد.

این مدیریت همواره تمامی تلاش خود را جهت حداکثر نمودن منافع مشارکت کنندگان خود بکار گرفته است و در این راه سعی نموده از تمامی ظرفیتهای تخصصی خود بهره‌مند گردد. لذا تلاش در جهت تشخیص فرصتهای سرمایه‌گذاری مناسب جهت کسب بازده مناسب و مدیریت ریسک اولویت اول این مدیریت بوده است.

بررسی بازار سرمایه در طی دوره‌های گذشته نشان می‌دهد که در نیمه اول سال ۱۳۹۱ به دلیل بروز شرایط نامساعد اقتصاد بین‌الملل، تشدید تحریم‌های بین‌المللی و افزایش نگرانی‌ها در زمینه کاهش شدید ارزش پول ملی و نبود ثبات اقتصادی موجب گردیدند تا میزان ریسک در بازار سرمایه نسبت به گذشته افزایش یابد و در این شرایط مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری اقتصاد نوین اقدام به سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت طی ضوابط سازمان محترم بورس نمود.

و در جهت منافع مشارکت‌کنندگان سرمایه‌گذاری حداکثری در اوراق مشارکت و خرید سهام با ریسک پایین در دستور کار قرار گرفت.

ترکیب داراییهای صندوق در طی یکسال گذشته با توجه به شرایط جدید اقتصادی و نیز عدم افزایش‌های ناگهانی در سطح عموقی قیمت‌ها و نیز اثرگذاری ارز در میزان سودآوری شرکتهای فعال، همچنین توجه بیشتر فعالان و سرمایه‌گذاران به بازار سرمایه، گروه سرمایه‌گذاری صندوق تصمیم گرفت که از شرایط جدید ایجاد شده در بازار سرمایه با هدف حداکثر نمودن منافع مشارکت کنندگان استفاده نماید. عملکرد صندوق در طی یکسال گذشته نشان می‌دهد که ترکیب داراییهای صندوق رفته رفته از اوراق مشارکت به سمت سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار پربازده تغییر یافته است.

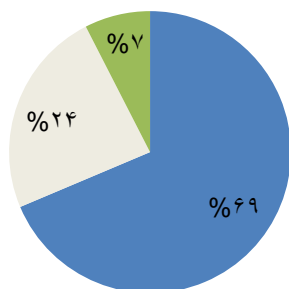
مدیریت صندوق تلاش نمود با بهره‌گیری از اصول سرمایه‌گذاری و در نظر گرفتن شرایط موجود از تمام منابع در دسترس خود، به منظور استفاده حداکثری از شرایط بازار سرمایه بهره‌گیرد و رفته رفته از میزان سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت کاست و به سمت سرمایه‌گذاری در سهام حرکت نمود.

جدول صفحه بعد روند داراییهای صندوق را نشان می‌دهد

NAV آماري	ساير حسابهاي دريافتنی	درصد اوراق مشاركت	میزان سهام	تاریخ
2,777,505	7.53%	23.83%	68.64%	1391/10/02
2,929,095	5.83%	23.03%	71.14%	1391/11/02
2,863,920	7.63%	23.53%	68.84%	1391/12/02
2,854,942	9.15%	22.87%	67.98%	1392/01/02
3,061,865	14.95%	22.09%	62.96%	1392/02/02
3,059,556	8.62%	22.88%	68.50%	1392/03/02
3,335,152	6.26%	9.16%	84.58%	1392/04/02
3,689,714	5.69%	2.06%	92.25%	1392/04/22
3,643,913	5.82%	0	94.18%	1392/04/23

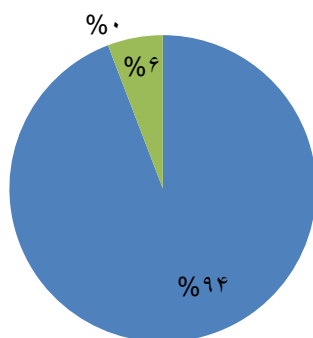
۱۳۹۱/۱۰/۰۲

■ میزان سهام ■ درصد اوراق مشاركت ■ ساير حسابهاي دريافتنی



۱۳۹۲/۰۴/۲۳

■ میزان سهام ■ درصد اوراق مشاركت ■ ساير حسابهاي دريافتنی



در سیاستگذاری مدیریت صندوق ۲ نکته اساسی وجود دارد اول و مهمتر از همه تخصیص بخش اعظم از سرمایه‌های مدیریت شده در بخش بلند مدت با استفاده بکارگیری اصول و روشهای تحلیل بنیادی و دوم تخصیص بخشی از منابع صندوق جهت سرمایه‌گذاری کوتاه مدت که به شرایط بازار سرمایه و بهره‌گیری از رفتار سرمایه‌گذاران و قیمت‌ها استوار می‌باشد.

این مدیریت با تلفیق این دو روش طی یکسال گذشته تمامی تلاش خود را جهت هرچه بهتر نمودن عملکرد خود بکار گرفته خوشبختانه خرسندیم که اعلام نماییم بررسی عملکرد صندوق نشان از رشد قابل توجه نسبت به گذشته در بین صندوق‌های مشترک سرمایه‌گذاری دارد مطمئناً علی‌رغم این روند رو به رشد، می‌بایست تلاشمان را بیش از پیش نموده و با بهره‌گیری از رهنمودهای آن مقام محترم و شناسایی فرصتهای سرمایه‌گذاری بهتر و پر بازده‌تر در چهارچوب ضوابط مندرج در امیدنامه و اساسنامه، روند رو به رشد خود را بهبود بخشیم.

بررسی‌های گروه کارشناسی مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری مشترک اقتصاد نوین نشان می‌دهد بازار سرمایه در شرایط بسیار حساس قرار دارد. جو مثبت حاکم بر بازار سرمایه و افزایش انتظارات خوش‌بینانه در مورد بهبود شرایط اقتصادی، سیاسی داخلی و خارجی موجب گردیده ما شاهد ثبت رکوردهای جدید در این بازار باشیم. همچنین افزایش سودآوری بسیاری از شرکتها به دلیل افزایش فروش ربالی موجب گردیده ما شاهد ارائه عملکردهای دوره‌ای بسیار خوب شرکتها باشیم. که به نظر می‌رسد این روند لااقل تا پایان سال جاری ادامه یابد.

نکته قابل ذکر اینکه به نظر می‌رسد دولت یازدهم برای دستیابی به شرایطی مناسبتر و با ثبات اقتصادی در کشور نیاز به کسب درآمدهای بیشتر خواهند داشت و در کوتاه مدت با توجه به وجود مشکلات تحریم‌های بین‌المللی و شرایط سخت درآمدی نیاز به سرفصل‌های جدید منابع درآمدی از قبیل عوارض، بهره‌های سالانه، مالیات، نرخ حامل‌های انرژی و... خواهد داشت.

لذا در کوتاه مدت و تا بهتر شدن شرایط و افزایش منابع درآمدی دولت و با توجه به اینکه یکی از شاخصه‌های دولت تدبیر و امید ایجاد یک ساختار منظم اقتصادی در کشور است به نظر می‌رسد بودجه سال آینده که احتمالاً انقباضی خواهد بود در موعد مقرر به مجلس محترم ارائه گردد و شاید بسیاری از صنایع را با چالش‌های جدی روبه‌رو نماید و در بازار سرمایه نیز عملکرد ۹ ماهه شرکتها را تحت تأثیر قرار دهد. لذا پیش‌بینی این مدیریت از شرایط بازار سرمایه در روزهای آینده سال جاری ایجاد روند رو به رشد تا زمان ارائه عملکردهای دوره‌ای ۶ ماهه شرکتها و بعد از آن وجود آرامش در بازار و سپس بازگشت رونق در

روزهای پایانی سال با توجه به اثرگذاری عملکردهای واقعی شرکتها در پایان سال مالی شان خواهد بود لذا گروه مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین برای سه ماهه سوم سال جاری برنامه‌ریزی خود را بر همین اساس صورت خواهد داد.

طبیعتاً مدیریت صندوق تلاش دارد تا طی سه ماهه آینده به نحوی سرمایه‌گذاری نماید که ریسک مجموعه در پایین‌ترین سطح خود قرار گیرد در نتیجه انتظارات بازدهی صندوق نیز در جهت کاهش نرخ رشد حرکت خواهد داشت.