

گزارش فعالیت هیأت مدیره
به مجمع عمومی سالیانه صاحبان سهام
عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

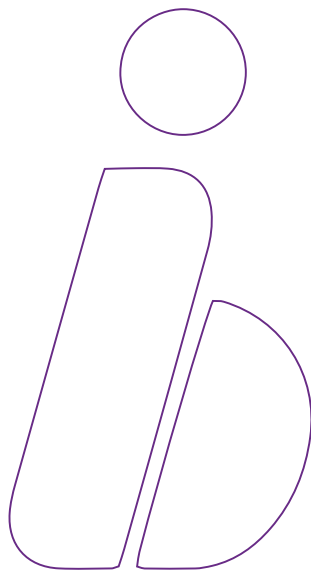


تأمین سرمایه نوین

اولین بانک سرمایه گذاری ایران



گزارش هیأت مدیره به مجمع
عمومی عادی صاحبان سهام
شرکت تأمین سرمایه نوین
(سهامی عام)



تأمین سرمایه نوین
اولین بانک سرمایه‌گذاری ایران

عملکرد سال مالی
منتهی به
۱۳۹۹/۱۲/۳۰



تاریخ :

شماره :

پیوست :

مجمع عمومی عادی صاحبان سهام
شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام)

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش‌های سالانه هیأت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیئت مدیره فراهم می‌آورد.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می‌باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیأت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به نحو 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 ۱۴۰۰/۰۲/۰۷ به تائید هیأت مدیره رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیأت‌مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیأت‌مدیره - غیرموظف	علی سعیدی	شرکت بانک اقتصاد نوین (سهامی عام)
	نائب رئیس هیأت‌مدیره - غیرموظف	نیما محمدی تودشکی	شرکت خدمات مالی و اعتباری راه اقتصاد نوین (سهامی خاص)
	عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	حمید دیانت پی	شرکت سرمایه‌گذاری ساختمان ایران (سهامی عام)
	عضو هیأت‌مدیره - موظف	سیدحسین میرمحمد میگونی	شرکت لیزینگ اقتصاد نوین (سهامی خاص)
	عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	سعید بداعی	شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
	عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	محمدرضا مروجی	شرکت اعتباری ملل (سهامی عام)
	مدیرعامل و عضو هیأت‌مدیره - موظف	داوود رزاقی	شرکت سرمایه‌گذاری عمران و توسعه پایدار ایرانیان (سهامی خاص)

پیام مدیر عامل

حمد و سپاس خدای را، بر آنچه ارزانی داشت و شکر او را در آنچه الهام فرمود. ثنا و شکر بر او بر آنچه پیش فرستاد، از نعمت های فراوانی که خلق فرمود و عطایای گسترده ای که اعطا کرد و منت های بیشماری که ارزانی داشت که شمارش از شمردن آن ها عاجز و نهایت آن از پاداش فراتر و دامنه آن تا ابد از ادراک دورتر است و مردمان را فراخواند تا با شکرگزاری آن ها نعمت ها را زیاده گرداند و با گستردگی آن ها مردم را به سپاس گذاری خود متوجه ساخت و با دعوت نمودن به این نعمت ها آن ها را دوچندان کرد.

اقتصاد کشور در سال ۱۳۹۹ مملو از وقایع گوناگون بود. شدت یافتن تحریم ها، مشکلات اقتصادی، کاهش شدید مقدار فروش نفت، کسری بودجه، تورم ۳۶ درصدی، رشد فزاینده نقدینگی و شیوع ویروس کرونا، اداره اقتصاد و سیاست گذاری آن را سخت کرد. بازار سرمایه نیز از این فراز و نشیب ها بی نصیب نماند و علیرغم رشد ۳۰۵ درصدی در ۵ ماهه ابتدای سال، با ریزش شدید ۴۵ درصدی در ادامه مواجه شد که در مجموع توانست بازده ۱۵۱ درصدی را نصیب سهامداران نماید. افزایش بازدهی بورس با افزایش کدهای سهامداری (به حدود ۳۷ میلیون) و افزایش ارزش متوسط معاملات روزانه (بیش از ۳۱ هزار میلیارد تومان) همراه بود. به رغم موارد فوق، در سال ۱۳۹۹ همکاران تأمین سرمایه نوین به عنوان نخستین و بزرگترین تأمین سرمایه کشور با جدیت، پشتکار و تعهد و التزام به تحقق اهداف کوشیدند و به موفقیت هائی دست یافتند که برخی از آن ها به شرح زیر است:

- تثبیت جایگاه سودآورترین تأمین سرمایه کشور با کسب سود خالص شرکت اصلی بالغ بر ۱۲,۵۰۲ میلیارد ریال و سود خالص گروه بالغ بر ۱۳,۳۷۵ میلیارد ریال و بازدهی حقوق صاحبان سهام ۴۸ درصدی؛
- حفظ جایگاه بزرگترین تأمین سرمایه ایران با افزایش سرمایه ۶,۰۰۰ میلیارد ریالی و رسیدن به ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال سرمایه ثبتی؛
- تامین مالی ۱۱۴ هزار میلیارد ریالی مبتنی بر بدهی و سرمایه؛
- افزایش حجم منابع تحت مدیریت صندوق های سرمایه گذاری از مبلغ ۱۲۷ هزار میلیارد ریال به ۳۳۷ هزار میلیارد ریال؛
- سررسید شدن ۱۸,۵۶۴ میلیارد ریال مبلغ از اوراق بدهی منتشره و پرداخت به موقع اصل و فرع اوراق در سررسید؛



حال، که سال ۱۳۹۹ پایان پذیرفته و چشم انداز سال ۱۴۰۰، با توجه به انتخابات ریاست جمهوری و تغییر دولت و آثار کووید ۱۹ بر اقتصاد جهانی، مذاکرات برجام و توافقات احتمالی، در هاله ای از ابهام است. بی تردید راهبردهای مدیریت ریسک های پیش رو بیش از پیش اهمیت خواهد داشت. براین اساس، شرکت تأمین سرمایه نوین مصمم است با بهبود و ارتقای مکانیزم ها و راهبردهای داخلی، پیش، مدیریت و کنترل ریسک ها به عنوان اولویت نخست خود، سال ۱۴۰۰ را نیز با درخشش و سربلندی طی نماید. برخی از اهداف تأمین سرمایه نوین در سال ۱۴۰۰ به شرح زیر است:

- حفظ جایگاه برتر تأمین سرمایه نوین در بین نهادهای مالی و تمرکز برکسب بیشترین بازده دارایی ها، حداکثر توان خود را به مدیریت ریسک های پیش رو معطوف نماید؛
- انتشار ۱۰۰ هزار میلیارد ریال اوراق بدهی جدید؛
- توسعه کمی و کیفی صندوق های سرمایه گذاری و افزایش منابع آن به ۴۸۰ هزار میلیارد ریال؛
- ارتقاء جایگاه خود به عنوان برتر در ارائه خدمات مالی چون ارزشیابی و ادغام و تملک؛
- حفظ جایگاه خود به عنوان برترین مشاور ارائه دهنده خدمات مشاوره عرضه و پذیرش از نقطه نظر کیفیت؛
- استفاده از ابزار و فن آوری های نوین در ارائه خدمات مالی و جذب منابع در بستر IT و شبکه های اجتماعی و مجازی؛

بی تردید، تمامی اهداف و راهبردهای برشمرده، در پناه عنایت الهی، با حمایت و مساعدت سهامداران و هیأت مدیره محترم و با اتکاء به تخصص، تعهد، جدیت، سخت کوشی و وفاداری سرمایه های فکری خانواده تأمین سرمایه نوین محقق خواهد شد.

در پایان صمیمانه از مشارکت و مساعدت های هیأت مدیره محترم، سهامداران گرانقدر و تمامی همکاران خانواده تأمین سرمایه نوین سپاسگزاری می نمایم. آرزو مندم که سال ۱۴۰۰ برای مردمان این سرزمین، اقتصاد کشور، بازار سرمایه و خانواده تأمین سرمایه نوین سالی توأم با سلامتی، امید، رشد و شکوفایی باشد. ما نگاهی جدید به کسب و کارمان خواهیم داشت و با بهره گیری درست از توانمندی های سرمایه انسانی شرکت و استفاده بهتر و بیشتر از فناوری، با شتاب بیشتری در مسیر رشد و پیشرفت حرکت خواهیم کرد.

فهرست

۶	پیام مدیرعامل.....
۱۰	۱. گزیده اطلاعات.....
۱۰	۱-۱. اطلاعات شرکت اصلی.....
۱۱	۲-۱. اطلاعات تلفیقی.....
۱۲	۲. تحلیل محیط کسب و کار.....
۱۲	۱-۲. اقتصاد ایران.....
۱۳	۲-۲. مرور بازار سرمایه در سال ۱۳۹۹.....
۱۶	۳-۲. بازدهی صنایع.....
۱۶	۴-۲. بازار سرمایه در سال ۱۴۰۰.....
۳۴	۳. کلیاتی درباره شرکت.....
۳۴	۱-۳. تاریخچه.....
۳۴	۲-۳. موضوع فعالیت.....
۳۴	۳-۳. مأموریت.....
۳۵	۴-۳. اصول و ارزشها.....
۳۵	۵-۳. جایگاه شرکت در صنعت.....
۳۵	۶-۳. وضعیت بازار شرکتهای تأمین سرمایه بورسی در تاریخ تهیه گزارش.....
۳۶	۷-۳. سرمایه و ترکیب سهامداران.....
۳۷	۸-۳. نظام راهبری شرکت.....
۳۷	۱-۸-۳. اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل.....
۳۸	۲-۸-۳. حاکمیت شرکتی.....
۳۹	۱-۲-۸-۳. کمیته تخصصی حسابرسی.....
۴۰	۲-۲-۸-۳. کمیته مدیریت ریسک.....
۴۰	۳-۲-۸-۳. کمیته سرمایه گذاری.....
۴۰	۴-۲-۸-۳. کمیته انتصابات.....
۴۱	۵-۲-۸-۳. کمیته جبران خدمات.....
۴۱	۳-۸-۳. حسابرس مستقل و بازرس قانونی.....
۴۱	۴-۸-۳. مدیران اجرایی شرکت.....
۴۳	۵-۸-۳. ساختار سازمانی.....
۴۴	۹-۳. قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت‌های شرکت.....
۴۵	۱۰-۳. گزارش عملکرد اجتماعی شرکت.....
۴۶	۱۱-۳. منابع انسانی.....
۴۷	۴. مروری کلی بر فعالیت‌های شرکت تأمین سرمایه نوین در سال ۱۳۹۹.....
۴۷	۱-۴. تأمین مالی و مهندسی مالی.....
۴۷	۱-۱-۴. تأمین مالی.....
۴۷	۱-۱-۱-۴. تأمین مالی مبتنی بر بدهی.....
۵۰	۲-۱-۴. تأمین مالی مبتنی بر سرمایه.....
۵۰	۱-۲-۱-۴. افزایش سرمایه.....
۵۲	۲-۲-۱-۴. تعهد پذیره نویسی سهام.....
۵۲	۳-۲-۱-۴. تبدیل شرکت سهامی خاص به سهامی عام و تاسیس شرکت های سهامی عام.....



۵۳	..... پذیرش شرکت ها در بورس یا فرابورس.....۴-۲-۱-۴
۵۴	..... ارزشیابی، ادغام و تملک.....۳-۱-۴
۵۸	..... سببگردانی و مدیریت دارایی‌ها.....۲-۴
۵۸	..... ۱-۲-۴. نگاهی بر پیشینه و عملکرد صندوق های سرمایه گذاری در جهان.....
۶۳	..... ۲-۲-۴. مجموع خالص ارزش دارایی صندوق های سرمایه گذاری.....
۶۴	..... ۳-۲-۴. تعداد صندوق‌های سرمایه‌گذاری فعال در بازار سرمایه ایران.....
۶۴	..... ۴-۲-۴. خالص ارزش دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در کشور به تفکیک نوع صندوق.....
۶۵	..... ۵-۲-۴. تعداد سرمایه‌گذاران صندوق های سرمایه‌گذاری.....
۶۵	..... ۶-۲-۴. اطلاعات کلی صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه نوین تا پایان سال ۱۳۹۹ ..
۶۷	..... ۱-۶-۲-۴. مقایسه صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت با صندوق‌های سرمایه‌گذاری در حال فعالیت
۶۷	..... ۲-۶-۲-۴. تقسیم بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری.....
۶۸	..... ۳-۶-۲-۴. بررسی انواع صندوق های تحت مدیریت شرکت.....
۷۳	..... ۴-۶-۲-۴. سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت.....
۷۳	..... ۷-۲-۴- عملیات بازار و بازارگردانی.....
۷۴	..... ۱-۷-۲-۴. صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی نوین پیشرو.....
۷۶	..... ۲-۷-۲-۴. بازارگردانی صندوقهای سرمایه گذاری قابل معامله.....
۷۶	..... ۳-۷-۲-۴. بازارگردانی انواع اوراق با درآمد ثابت.....
۷۶	..... ۴-۷-۲-۴. اوراق با درآمد ثابت تحت بازارگردانی (سررسید شده در سال ۱۳۹۹).....
۷۷	..... ۸-۲-۴. برخی از دستاوردهای مدیریت سرمایه گذاری.....
۷۷	..... ۹-۲-۴. برنامه های آتی.....
۷۷	..... ۳-۴. مدیریت ریسک.....
۷۸	..... ۱-۳-۴. ارزیابی ریسک عملیاتی و اعتباری پروژه ها و مشتریان.....
۷۸	..... ۲-۳-۴. ارزیابی ریسک های مرتبط با حوزه فعالیت شرکت و طراحی ابزارها.....
۷۸	..... ۳-۳-۴. ارائه مدیریت ریسک به بنگاه ها.....
۷۸	..... ۴-۴. واحد بازاریابی و توسعه کسب و کار.....
۸۱	..... ۵-۴. حقوقی و تطبیق.....
۸۱	..... ۶-۴. مبارزه با پولشویی.....
۸۲	..... ۷-۴. توسعه منابع انسانی.....
۸۳	..... ۵. گزارش وضعیت مالی شرکت اصلی.....
۸۳	..... ۱-۵. صورت سود و زیان برای ۳ سال مقایسه‌ای.....
۸۴	..... ۲-۵. صورت وضعیت مالی برای ۳ سال مقایسه‌ای.....
۸۵	..... ۳-۵. گزارش مقایسه عملکرد سال ۱۳۹۹ با بودجه مصوب.....
۸۵	..... ۴-۵. تجزیه و تحلیل نسبت‌های مالی.....
۸۷	..... ۵-۵. اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع.....
۸۹	..... ۶-۵. پیشنهاد هیأت مدیره برای تقسیم سود.....
۸۹	..... ۶. چشم‌انداز و راهبردهای تأمین سرمایه نوین.....
۸۹	..... ۱-۶. چشم انداز.....
۸۹	..... ۲-۶. استراتژی.....

۱- گزیده اطلاعات

۱-۱. اطلاعات شرکت اصلی

۱۳۹۷	تجدید ارائه سال ۱۳۹۸	۱۳۹۹	
			الف: اطلاعات عملکرد مالی طی دوره
مبالغ به میلیارد ریال			
۴,۴۳۷	۷,۸۵۷	۱۳,۲۱۷	درآمد عملیاتی
۴,۲۵۳	۷,۶۷۴	۱۲,۹۹۲	سود عملیاتی
۴۷	۳۱	۲۱۸	هزینه‌های مالی و سایر درآمدهای غیر عملیاتی
۳,۹۰۱	۷,۰۷۴	۱۲,۵۰۲	سود خالص پس از کسر مالیات
-	-	-	تعدیلات سنواتی
۱,۷۸۰	۲,۰۷۳	۴,۷۹۳	وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
مبالغ به میلیارد ریال			ب: اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره
۱۴,۸۳۹	۲۰,۱۴۶	۳۵,۰۸۸	جمع داراییها (پس از کسر منابع بانکداری اختصاصی)
۳,۲۶۸	۳,۲۵۶	۸,۹۳۸	جمع بدهی‌ها (پس از کسر منابع بانکداری اختصاصی)
۷,۰۰۰	۹,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۱۱,۵۷۱	۱۶,۸۹۰	۲۶,۱۵۰	جمع حقوق مالکانه
			ج: نرخ بازده (درصد)
%۲۹/۳	%۴۰/۴	%۴۵/۳	نرخ بازده دارایی‌ها ^۱
%۳۷/۴	%۴۹/۷	%۵۷/۱	نرخ بازده حقوق مالکانه ^۲
			د: اطلاعات مربوط به هر سهم
۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۵۸۵	۶۸۵	۶۶۸	پیشینی سود هر سهم - ریال
۵۵۷	۷۸۶	۸۳۳	سود واقعی هر سهم - ریال
۲۵۰	۷۰۰	-	سود نقدی هر سهم - ریال
۱,۶۵۳	۱,۸۷۷	۱,۷۴۳	ارزش دفتری هر سهم - ریال
۲/۹۷	۲/۳۹	۲/۰۹	نسبت ارزش دفتری به درآمد واقعی هر سهم مرتبه
			ه: سایر اطلاعات
۶۳	۶۴	۶۸	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)

۱. سود خالص
= نرخ بازده دارایی‌ها
متوسط جمع دارایی‌های ابتدا و انتهای دوره
(بدون احتساب منابع تهراتی بانکداری اختصاصی)

۲. سود خالص
= نرخ بازده حقوق مالکانه
متوسط حقوق مالکانه
ابتدا و انتهای دوره

۱-۲. اطلاعات تلفیقی

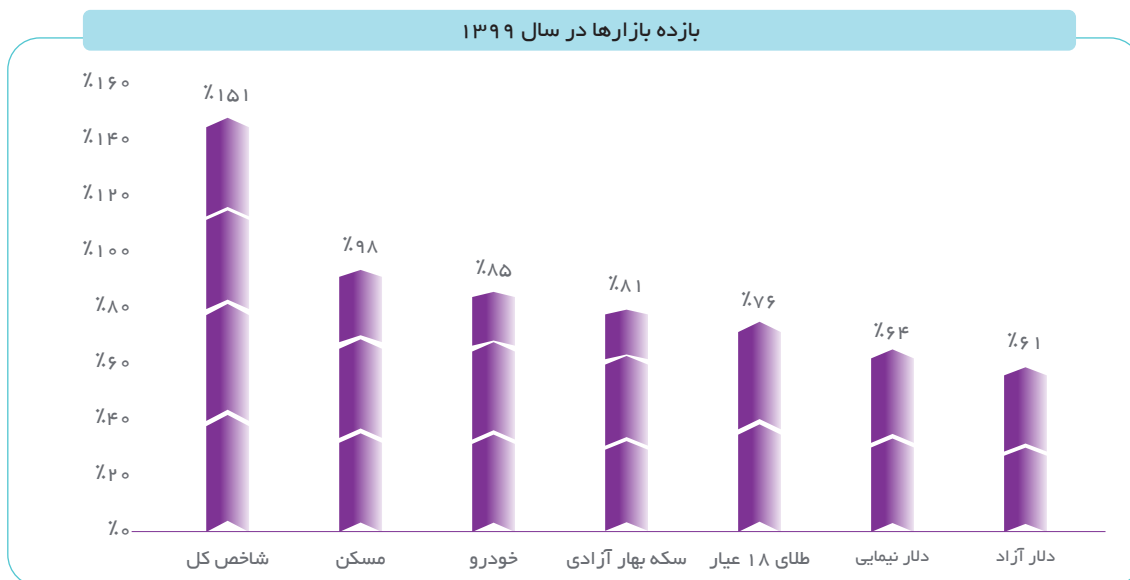
۱۳۹۷	تجدید ارائه سال ۱۳۹۸	۱۳۹۹	
الف: اطلاعات عملکرد مالی طی دوره			
مبالغ به میلیارد ریال			
۴,۶۱۰	۸,۲۷۳	۱۴,۵۹۴	درآمد عملیاتی
۴,۳۱۲	۷,۹۲۲	۱۴,۱۰۵	سود عملیاتی
۳۷	(۳۳)	(۱۰۰)	هزینه‌های مالی و سایر درآمدهای غیر عملیاتی
۳,۹۶۹	۷,۲۷۵	۱۳,۳۷۵	سود خالص پس از کسر مالیات
۰	۰	۰	تعدیلات سنواتی
۱,۶۱۴	۲,۷۶۳	۶,۶۶۰	وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
ب: اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره			
مبالغ به میلیارد ریال			
۱۵,۸۴۷	۲۲,۰۳۷	۴۲,۵۷۸	جمع داراییها (پس از کسر منابع بانکداری اختصاصی)
۴,۰۳۴	۴,۷۰۵	۱۵,۲۰۲	جمع بدهی‌ها (پس از کسر منابع بانکداری اختصاصی)
۷,۰۰۰	۹,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۱۱,۸۱۳	۱۷,۳۳۲	۲۷,۳۷۶	جمع حقوق مالکانه
ج: نرخ بازده (درصد)			
%۲۸/۳	%۳۸/۴	%۴۱/۴	نرخ بازده دارایی‌ها ^۱
%۳۷/۳	%۴۹/۹	%۵۹/۸	نرخ بازده حقوق مالکانه ^۲
د: اطلاعات مربوط به هر سهم			
۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۵۸۵	۶۸۵	۶۶۸	پیش بینی سود هر سهم - ریال
۵۶۷	۸۰۸	۸۹۲	سود واقعی هر سهم - ریال
-	-	-	سود نقدی هر سهم - ریال
۱,۶۸۸	۱,۹۲۶	۱,۸۲۵	ارزش دفتری هر سهم - ریال
۲/۹۸	۲/۳۸	۲/۰۵	نسبت ارزش دفتری به درآمد واقعی هر سهم مرتبه
ه: سایر اطلاعات			
۱۴۷	۱۴۹	۱۵۴	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)

۱. سود خالص
= نرخ بازده دارایی‌ها
متوسط جمع دارایی‌های ابتدا و انتهای دوره
(بدون احتساب منابع تهرتری بانکداری اختصاصی)

۲. سود خالص
= نرخ بازده حقوق مالکانه
متوسط حقوق مالکانه
ابتدا و انتهای دوره

۲- تحلیل محیط کسب و کار

۲-۱. اقتصاد ایران



نمای بازارها - ماهانه

اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	ماه	
۱,۳۰۷,۷۰۷	۱,۲۳۸,۳۵۷	۱,۱۵۰,۷۱۸	۱,۴۳۹,۱۲۴	۱,۳۴۵,۳۰۱	۱,۴۱۲,۳۵۵	۱,۵۹۵,۱۶۰	۱,۷۵۷,۲۲۹	۱,۹۱۶,۲۰۳	۱,۲۷۰,۶۰۳	۹۸۶,۷۵۹	۶۹۰,۰۷۴	آخرین قیمت	شاخص کل
٪۶	٪۵	-٪۲۰	٪۵	-٪۲	-٪۱۱	-٪۸	-٪۸	٪۴۷	٪۳۲	٪۳۹	٪۳۲	بازده	
۲۳۹,۶۳۰	۲۵۱,۷۱۰	۲۱۷,۹۵۰	۲۵۳,۹۶۰	۲۵۰,۰۶۷	۲۸۸,۰۲۰	۲۶۹,۴۵۰	۲۲۵,۰۲۰	۲۰۴,۵۲۰	۱۸۶,۰۲۰	۱۷۳,۱۰۰	۱۵۲,۵۹۰	آخرین قیمت	دلار آزاد
-٪۴	٪۱۱	-٪۱۴	٪۲	-٪۱۵	٪۶	٪۲۰	٪۱۱	٪۹	٪۷	٪۱۳	٪۲	بازده	
۲۲۲,۹۹۳	۲۳۵,۱۱۹	۲۳۰,۷۱۷	۲۵۷,۸۶۰	۲۶۰,۱۶۶	۲۶۵,۱۷۰	۲۲۰,۸۵۰	۱۹۳,۷۳۴	۱۷۷,۰۱۶	۱۵۸,۷۳۶	۱۵۳,۱۳۷	۱۴۰,۶۲۷	آخرین قیمت	دلار نیمایی
-٪۹	٪۲	-٪۱۰	-٪۱	٪۶	٪۱۵	٪۱۰	٪۶	٪۹	٪۲	٪۱۲	٪۳	بازده	
۳۰۲,۷۴۷	۲۸۳,۸۹۱	۲۷۳,۸۶۰	۲۶۹,۰۵۵	۲۷۱,۹۳۱	۲۶۷,۲۰۰	۲۴۲,۸۸۱	۲۳۱,۰۷۸	۲۰۹,۰۹۴	۱۹۰,۷۱۹	۱۷۰,۰۶۶	۱۵۲,۹۵۹	آخرین قیمت	مسکن
٪۷	٪۴	٪۲	-٪۱	٪۲	٪۱۰	٪۵	٪۱۱	٪۱۰	٪۱۲	٪۱۱	-٪۲	بازده	
۱۰,۸۵۵,۰۰۰	۱۱,۴۰۹,۰۰۰	۹,۶۲۲,۰۰۰	۱۱,۳۷۰,۰۰۰	۱۱,۱۳۰,۰۰۰	۱۲,۸۷۵,۰۰۰	۱۲,۲۵۷,۰۰۰	۱۰,۵۲۱,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۷,۸۹۸,۰۰۰	۷,۴۲۵,۰۰۰	۶,۱۰۴,۰۰۰	آخرین قیمت	طلای ۱۸ عیار
-٪۱	٪۱۵	-٪۱۶	-٪۰,۳	-٪۱۸	٪۴	٪۱۷	٪۹	٪۱۸	٪۷	٪۲۱	-٪۱	بازده	
۱۰۹,۲۵۰,۰۰۰	۱۱۲,۹۸۹,۰۰۰	۹۷,۰۱۹,۰۰۰	۱۱۴,۲۰۰,۰۰۰	۱۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۳,۹۷۰,۰۰۰	۱۲۵,۱۰۰,۰۰۰	۱۰۵,۰۰۰,۰۰۰	۹۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۴,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	آخرین قیمت	سکه
٪۰,۲	٪۱۴	-٪۱۴	-٪۱	-٪۱۹	٪۷	٪۲۲	٪۱۱	٪۲۲	٪۵	٪۲۳	-٪۰,۳	بازده	

- فروردین: شروع روند نزولی نرخ بازدهی بدون ریسک از اوج ۱۹,۷ درصدی
- اردیبهشت: افت نرخ بدون ریسک به میانگین ۱۵ درصد
- خرداد: افت نرخ بدون ریسک تا ناحیه ۱۳ درصد
- تیر: اوج گیری مجدد نرخ بدون ریسک تا محدوده ۱۶ درصد
- مرداد: ریزش شاخص کل از محدوده ۲ میلیون واحد، تثبیت نرخ بدون ریسک در محدوده ۱۸ درصد
- شهریور: رشد نرخ بدون ریسک تا اوج قبلی ۱۹ درصد
- مهر: تثبیت نرخ بدون ریسک در میانگین ۱۸,۷ درصد
- آبان: تصویب نرخ سود بین بانکی ۲۲ درصد، بیشترین ریزش دلار آزاد در یکسال گذشته
- آذر: صعود نرخ بدون ریسک به ۲۰ درصد، بازدهی منفی مسکن برای اولین بار در ۸ ماه اخیر
- دی: بیشترین ریزش ماهانه شاخص از ابتدای سال، اصلاح ۱۴ درصدی دلار در پی پیروزی بایدن
- بهمن: صعود تمام بازارها، رشد نرخ بدون ریسک تا محدوده ۲۱ درصد، جهش شدید بیت کوین
- اسفند: تثبیت نرخ بدون ریسک در محدوده ۲۱ درصد، رشد بازار سرمایه برای دومین ماه متوالی

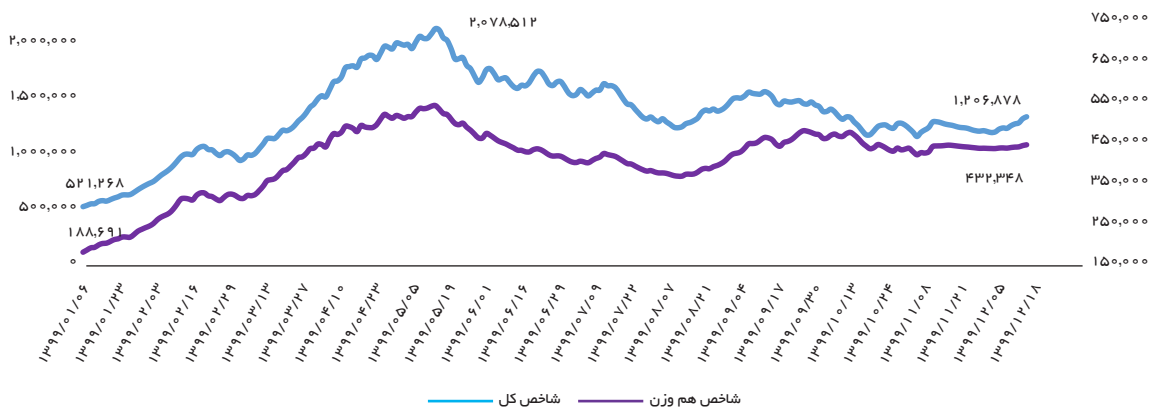
۲-۲. مرور بازار سرمایه در سال ۱۳۹۹

● بازار سرمایه مانند اکثر بازارها در سال ۱۳۹۹ دو نیمه متفاوت داشت؛ در نیمه نخست یکی از رویایی‌ترین دوره‌های خود را طی کرد و شاخص کل تا میانه های تابستان به بازدهی حدود ۳۱۰ درصدی رسید. اما با شروع روند نزولی شاخص از اواسط تابستان، حدود نیمی از این بازدهی از دست رفت و در نهایت شاخص کل با بازده سالانه ۱۵۱ درصد سال ۱۳۹۹ را به پایان رساند، که پس از سال ۱۳۹۸ بهترین دوره به لحاظ بازده سالانه شاخص کل بوده است. شایان ذکر است میانگین بازدهی سالانه شاخص در بازه سالهای ۱۳۷۱ تا ۱۳۹۸، حدود ۴۰ درصد بوده است.

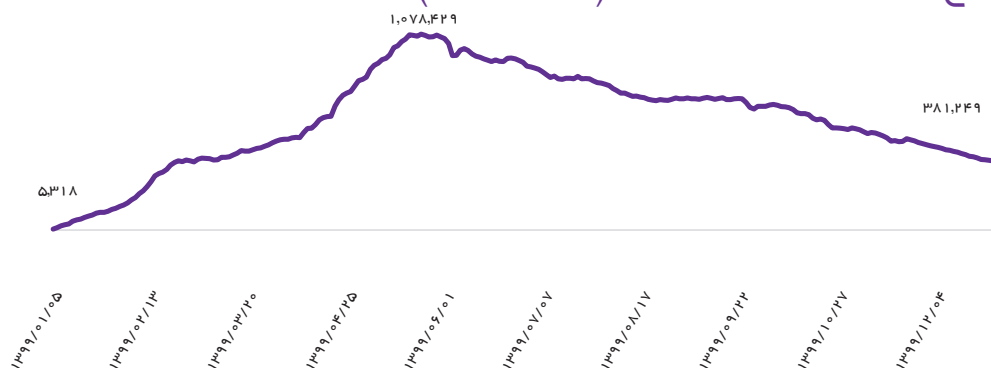
● مرور اتفاقات بازار سرمایه در نیمه اول سال ۱۳۹۹ گویای آن است که با شیوع ویروس کرونا، بانک مرکزی ایران همانند اکثر بانک‌های مرکزی دنیا مسیر انبساط پولی را در پیش گرفت و با توجه به محدودیت درآمدهای ارزی کشور، مدتی بعد این تسهیلات موجب التهابات ارزی در فصل تابستان گردید. (قابل توجه است که بخشی از این منابع مالی بانک‌های مرکزی صرف خرید سهام و سایر داراییهای سرمایه‌ای شد و در نتیجه رشد اکثر بازارهای مالی دنیا شد). از طرفی شیوع ویروس کرونا منجر به بیکاری یا دورکاری بخش قابل توجهی از افراد جامعه شد و قسمت مهمی از تفریحات و تعاملات اجتماعی را تعطیل کرد. در این فضا بود که شاخص کل بورس تهران تا سقف ۲ میلیون واحد رشد کرد و همزمان با تبلیغات مقامات دولت، توجه قشر بزرگی از جامعه به سمت بازارهای مالی جلب شد، به گونه‌ای که تعداد کل کدهای بورسی صادر شده از حدود ۱۲ میلیون در انتهای سال ۱۳۹۸ به حدود ۳۷ میلیون در انتهای سال ۱۳۹۹ رسید. دولت از فضای ایجاد شده بیشترین بهره را برد و با عرضه شرکت‌های دولتی، پذیره نویسی صندوق‌های قابل معامله، فروش سهام دولت در شرکتها و همچنین کارمزد و مالیات معاملات حدود ۱۰۰ هزار میلیارد تومان از کسری بودجه را از طریق بازار سرمایه جبران کرد.

- آن روی بازار سرمایه اما زودتر از سایر بازارها خود را به سرمایه‌گذاران نشان داد؛ روند ریزشی شاخص از اواسط مرداد ۱۳۹۹ آغاز و بجز رشد مقطعی انتهای آبان و ابتدای آذرماه، همچنان ادامه دارد. ترس فعالان بازار نسبت به آزدسازی سهام عدالت و ناهماهنگی نهادهای دولتی درباره عرضه دارا دوم جرعه شروع روند نزولی شاخصهای بورس بودند و در ادامه برخی اتفاقات و تصمیمات موجب سلب اعتماد سرمایه‌گذاران و کاهش نقدشوندگی بازار (ارزش معاملات نیمه دوم سال ۱۳۹۹ نسبت به نیمه اول بیش از ۴۲ درصد افت داشته است) در نیمه دوم سال ۱۳۹۹ شد. در ادامه برخی از تصمیمات عجیب اخذ شده در سال گذشته آورده شده است:
- مداخلات مقامات دولتی در بازار و عدم کنترل رشد افسار گسیخته بازار و در ادامه ناتوانی دولت در حمایت از بازار،
- دو شیفته شدن زمان معاملات،
- کاهش سقف سرمایه‌گذاری صندوقهای درآمد ثابت در سهام از ۱۰ به ۵ درصد،
- کاهش ضریب اعتبار کارگزاریها،
- ممنوعیت خرید و فروش روزانه سهام،
- ممنوعیت معاملات الگوریتمی،
- تعیین دامنه نوسان نامتقارن،

شاخص کل و هم وزن



ورود و خروج نقدینگی ورود و خروج تجمیعی نقدینگی حقیقی (میلیارد ریال)

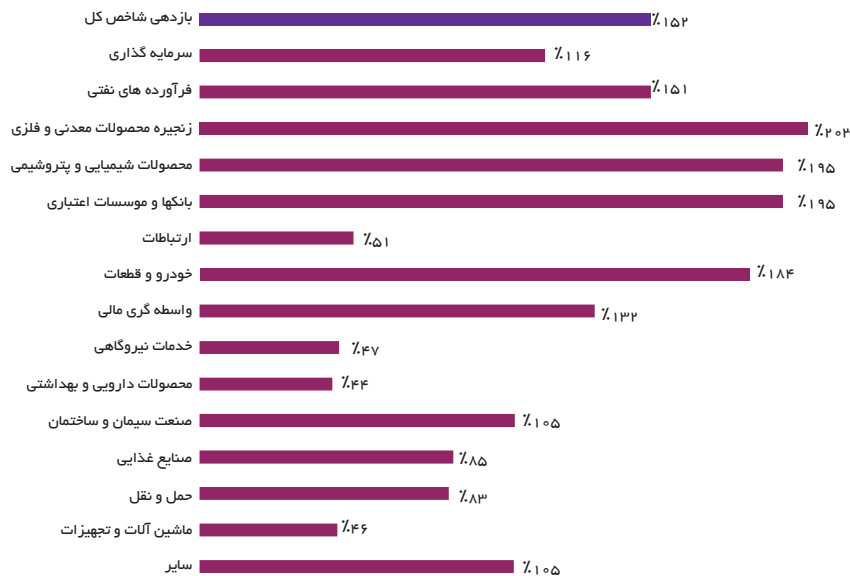


ورود و خروج نقدینگی حقیقی ماهانه (میلیارد ریال)



بیشترین ورود نقدینگی طی سال در تیر ماه اتفاق افتاد که ۳۵ هزار میلیارد تومان نقدینگی حقیقی وارد بازار شد و بیشترین خروج نقدینگی در دی ماه و برابر ۱۴ هزار میلیارد تومان بوده است. در مجموع ۳۸ هزار میلیارد تومان نقدینگی حقیقی در سال ۱۳۹۹ وارد بازار شده است.

۲-۳. بازدهی صنایع



- طی یک سال اخیر صنعت دارویی و بهداشتی کمترین بازدهی و زنجیره محصولات معدنی بیشترین بازدهی را داشته اند.

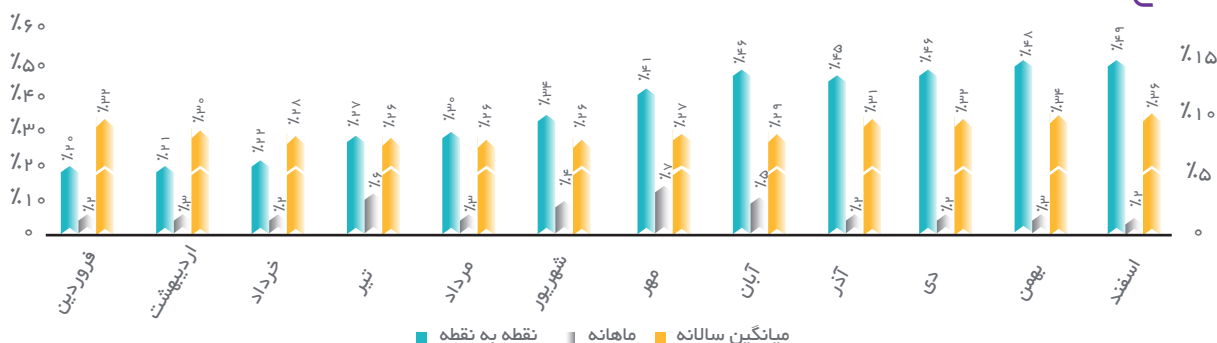
۲-۴. بازار سرمایه در سال ۱۴۰۰

اولین موضوع در تحلیل روند بازار در سال ۱۴۰۰، انتخابات ریاست جمهوری و تاثیر آن بر روند بازار است. بررسی بازده سالانه شاخص بورس از سال ۱۳۷۱ تا سال ۱۳۹۹ نشان می دهد میانگین بازده سالانه شاخص حدود ۴۰ درصد بوده است، در حالیکه در سالهایی از این بازه زمانی که انتخابات ریاست برگزار شده است میانگین بازده سالانه شاخص حدود ۲۵ درصد بوده است. لذا از این منظر شاید سال خوبی در انتظار بازار سرمایه نباشد. البته باید توجه داشت در سالهای برگزاری انتخابات ریاست جمهوری، رفتار شاخص یکسان نبوده است و در برخی از این سالها مانند سال ۱۳۹۲ شاخص با بازدهی ۱۰۸ درصد بازدهی بالاتر از میانگین نصیب سرمایه گذاران کرده است. در مجموع بنظر می رسد عدم اطمینان سرمایه گذاران نسبت به سیاستهای دولت جدید عامل اصلی تعیین کننده نوسان بازار در سال انتخابات باشد. از منظر پارامترهای بنیادی و کلان با توجه به محرکهای مالی بانکهای مرکزی، و برنامه دولت جدید امریکا به منظور سرمایه گذاری ۲ تریلیون دلاری در زیرساختها، افت قیمت کالاها در میانمدت متصور نیست و می توان وضعیت سودآوری شرکتهای کالامحور بازار ایران را از این لحاظ مناسب ارزیابی و انتظار تکرار سود فصل پاییز در فصول آتی را داشت. همچنین علیرغم انتظار برخی فعالان مبنی بر کاهش شدید نرخ دلار در برابر ریال پس از اعلام نتایج انتخابات امریکا اما این موضوع در عمل اتفاق نیفتاده است و شاهد ثبات در بازار ارز هستیم.

از طرفی کسری بودجه حدود ۴۶۴ هزار میلیارد تومانی در سال ۱۴۰۰ و نقدینگی بیش از ۳,۳ میلیون

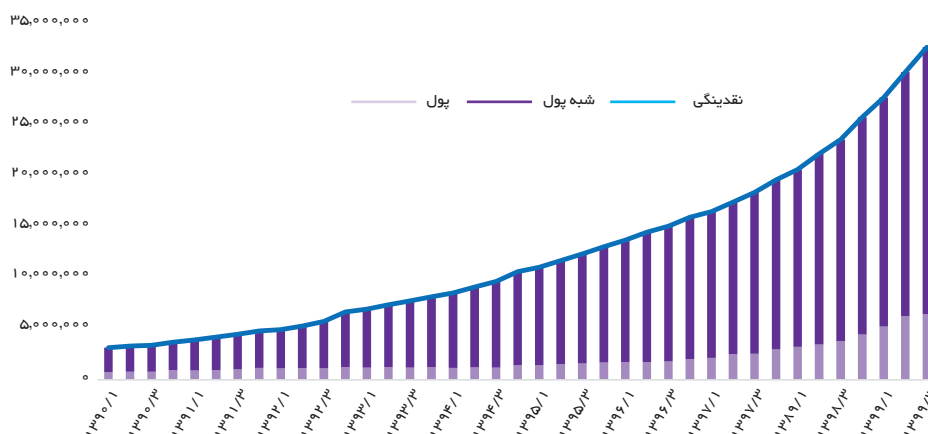
میلیارد تومانی موانع اصلی کاهش نرخ ارز در یکسال آینده هستند. لذا به نظر می رسد تنها تهدید بازار از منظر پارامترهای بنیادی نرخ سود بانکی است؛ چرا که در سالهایی که نرخ سود واقعی (سود اسمی منهای تورم) مثبت بوده است، رکود در بازارهای موازی از جمله بورس حاکم شده و بازده نسبت به میانگین پایینتر بوده است. با توجه به گزاره های فوق الذکر، بنظر می رسد ۲/۱ میلیون واحد کف شاخص در سال ۱۴۰۰ باشد و به مرور و با کاهش ابهامات به سمت اهداف بالاتر حرکت نماید.

نرخ تورم



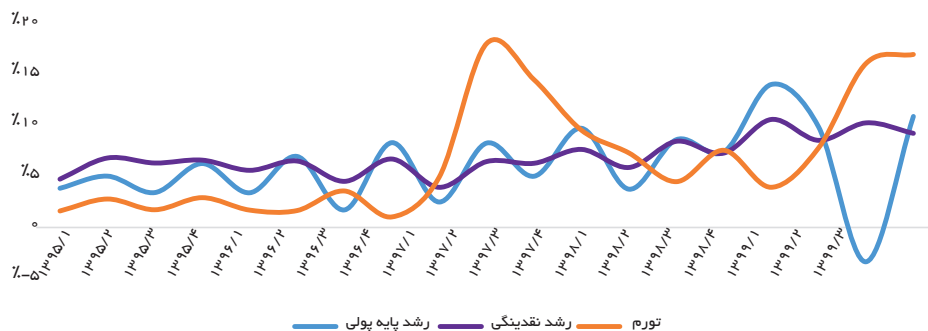
- شاخص گروه خوراکی و آشامیدنی و دخانیات در ابتدای سال ۲۴۳,۱ واحد بوده است در حالی که در آخر سال به ۳۸۴,۱ واحد رسیده است و افزایش ۵۸ درصدی داشته است.
- شاخص گروه غیر خوراکی و خدمات در ابتدای سال ۱۹۰,۴ واحد و در آخر سال ۲۶۵,۴ واحد بوده است که افزایش ۳۹ درصدی داشته است.

اجزای نقدینگی



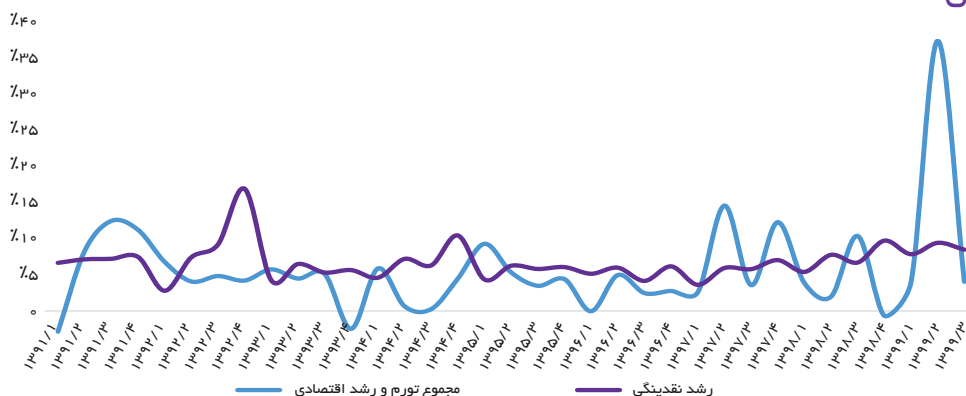
بخش عمده ای ساختار نقدینگی در ایران را شبه پول تشکیل داده و این نسبت همواره در سال های اخیر افزایش داشته است. معمولاً سپرده های پس اندازی و مدت دار جزء مختص شبه پول هستند و جانشین نزدیکی برای وجوه معاملاتی نیستند. از آنجا که پول شامل سکه و اسکناس در دست مردم و سپرده های دیداری است، عمدتاً به پول های در دسترس عوامل تولید و صاحبان سود و دستمزد و اجاره قابل تفسیر است. لذا هنگامی که در اقتصاد وجوه پوشش دهنده معاملات نامرتب با GDP بالاست، به طور مستمر انباره وجوه نامرتب با جریان تولید حجیم تر می شود.

تورم، نقدینگی و پایه پولی



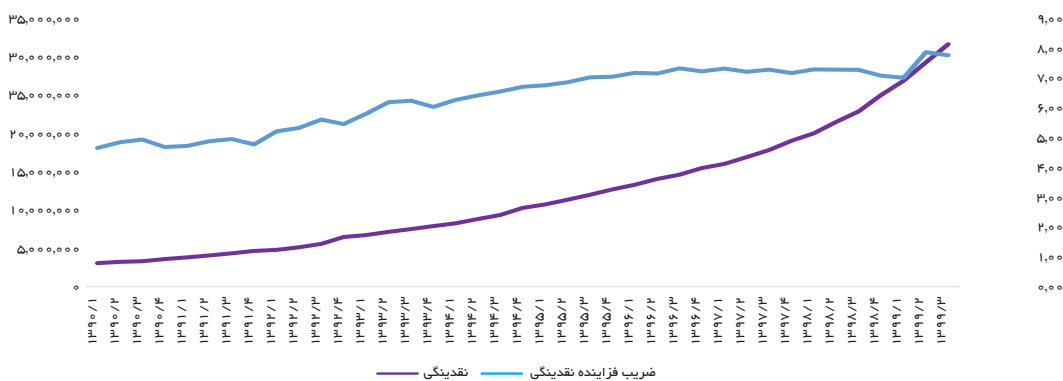
این نمودار، روند تغییرات پایه پولی و نقدینگی را به عنوان دو منشا اصلی تورم مقابل هم نشان می‌دهد. طبق این نمودار، از فصل چهارم سال ۱۳۹۸، رشد پایه پولی افزایش معناداری نسبت به رشد نقدینگی داشته است که یکی از دلایل آن می‌تواند افزایش کسری بودجه دولت باشد. اما در فصل دوم سال ۱۳۹۹، با انتشار و فروش مقادیر زیادی از اوراق بدهی، دولت موفق به تامین مالی از این روش شده و در نتیجه رشد پایه پولی نسبت به فصل قبل کاهش یافته و نهایتاً با عدم موفقیت دولت در ادامه‌ی فروش اوراق در فصل سوم سال ۱۳۹۹، مجدداً رشد پایه پولی در سطحی بالاتر از رشد نقدینگی قرار می‌گیرد.

نقدینگی



نمودار روبرو امکان مقایسه روند رشد نقدینگی با روند مجموع تورم و رشد اقتصادی را فراهم می‌آورد. در سال‌هایی که رشد نقدینگی از جمع رشد قیمت‌ها (تورم) و رشد تولید کل بیشتر بوده، با توجه به اینکه سهم عوامل تولید نسبت به تورم تعدیل شده (نه بیشتر)، پس مازاد رشد نقدینگی نسبت به تورم و رشد تولید، صرف معاملات نامرتب با GDP می‌شود. اما در فصل دوم سال ۱۳۹۹، مجموع تورم و رشد اقتصادی به بالاترین حد خود رسیده و بیشترین اختلاف را با رشد نقدینگی پیدا می‌کند. تولید در این فصل نسبت به بهار ۲۲٪ افزایش داشت که دلیل اصلی آن کاهش تولید در فصل بهار به علت شیوع بیماری کرونا بوده است. از طرفی تورم نیز به دلیل روند روبه رشد قیمت ارز افزایش قابل توجهی نسبت به بهار داشته است. در چنین شرایطی باید گفت وقتی اقتصادی با این کیفیت نقدینگی با شوک‌های ارزی مواجه می‌شود، تورم منتظر نمی‌ماند تا نقدینگی رشد کند و سرعت گردش پول به قدری انعطاف دارد که با تورم‌های بالا همراهی کند.

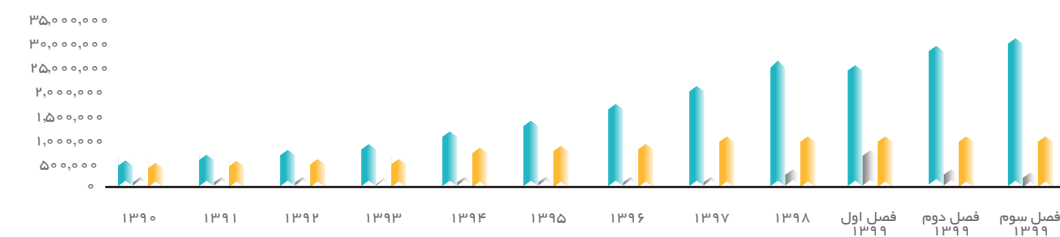
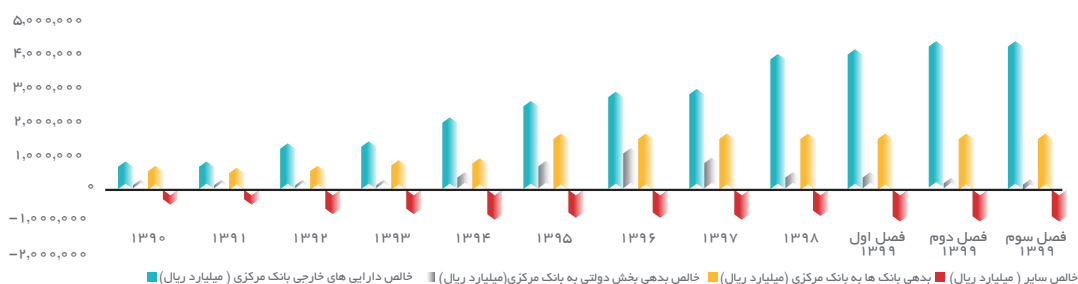
ضریب فزاینده نقدینگی



● ضریب فزاینده نقدینگی و نقدینگی هر دو همواره روند رو به رشدی داشته و صعودی بوده‌اند.

اجزای پایه پولی

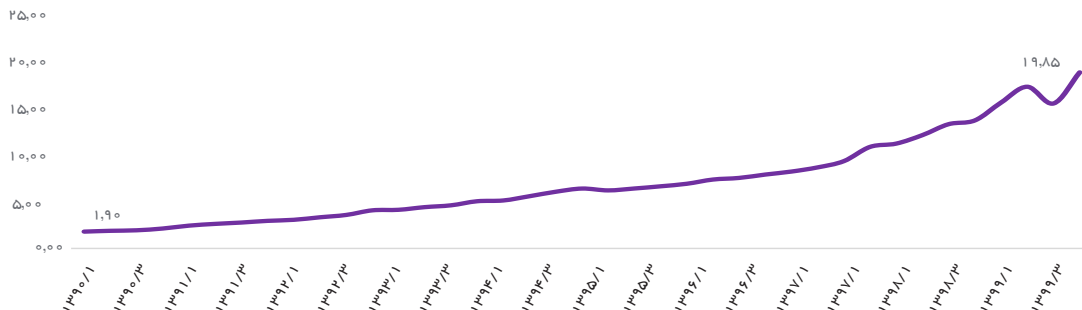
پایه پولی بر حسب منابع



■ اسکس و مسکوک در جریان (میلیارد ریال) ■ سپرده های دیداری بانک ها نزد بانک مرکزی (میلیارد ریال) ■ سپرده های قانونی بانک ها نزد بانک مرکزی (میلیارد ریال)

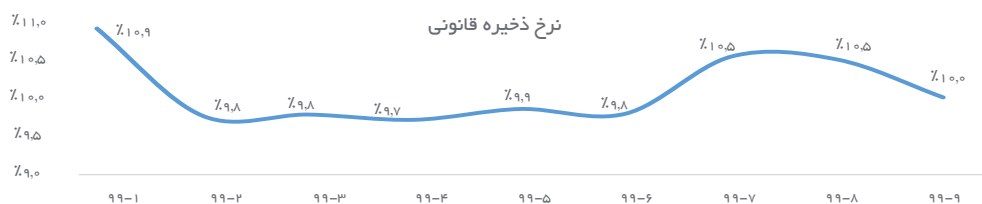
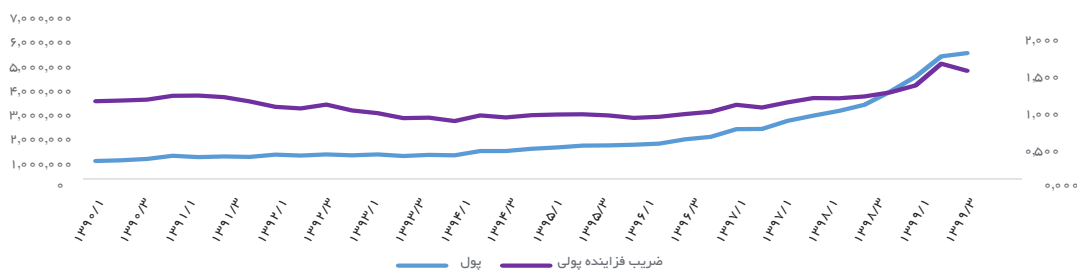
بخش عمده‌ی منابع پایه پولی همواره خالص دارایی‌های خارجی بانک مرکزی بوده است که این مقدار در سال ۱۳۹۹ در فصول مختلف تقریباً ثابت بوده است. معمولاً در شرایطی که بانک مرکزی به دارایی‌های خارجی دسترسی داشته باشد، تغییر در خالص دارایی‌های خارجی بانک مرکزی در بازار ارز به عنوان یک سیاست نرخ ارز را انعکاس می‌دهد. از طرفی خالص بدهی بخش دولتی به بانک مرکزی در تمام فصول این سال روندی نزولی داشته است. این موضوع نشان دهنده سیاست مطلوب پولی توسط بانک مرکزی است. علت این کاهش انجام عملیات بازار باز و فروش بخشی از اوراق قرضه‌ی دولتی نزد بانک مرکزی به جهت کاهش پول در جریان می‌باشد. خالص بدهی بخش دولتی به بانک مرکزی در فصل اول ۱۳۹۹ افزایش قابل توجهی نسبت به سال ۱۳۹۸ داشته است. هم چنین مانده بدهی بانکها به بانک مرکزی با شیب ملایمی افزایش داشته که نشان از افزایش اعطای وام به بانکها و احتمالاً افزایش نیاز بخش خصوصی به تامین مالی می‌باشد. همچنین هرچقدر تفاوت نرخ بهره بازار و نرخ تنزیل بانکها از بانک مرکزی بیشتر باشد، تقاضای بانکها برای وام افزایش و پایه پولی هم به دنبال آن افزایش می‌یابد.

سرعت گردش پول



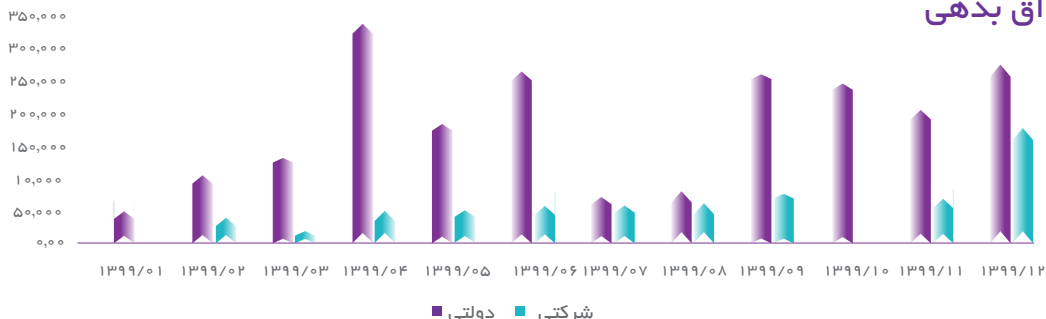
طبق نمودار روبرو، سرعت گردش پول از سال ۱۳۹۰ تا فصل سوم ۱۳۹۹ همواره افزایش داشته است. بخشی از این افزایش مربوط به بهبود تکنولوژی های مبادله‌ای بوده که انتقال پول را تسهیل نموده و موجب افزایش سرعت گردش پول شده‌اند. بخشی از آن نیز به علت افزایش نقدینگی و نوسانات بالای بازارها در این ده سال بوده که موجب شده تا بعلت کاهش مداوم ارزش پول ناشی از رشد نرخ ارز و افزایش مداوم نرخ تورم، سرعت گردش پول افزایش و نقدینگی سرگردان، در بازارهای مختلف برای سفته بازی به جهت مقابله با افت ارزش پول به کار گرفته شود.

ضریب فزاینده پولی



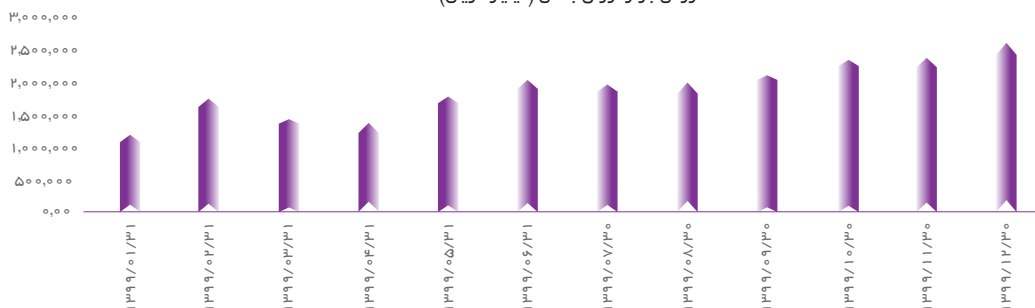
ضریب فزاینده پولی حلقه میان پایه پولی و پول است و به تعداد واحد پولی که توسط یک واحد پایه پولی از طریق مکانیسم خلق اعتبار ایجاد می‌شود، گفته می‌شود. ضریب فزاینده پولی از فصل دوم سال ۱۳۹۳ تا فصل دوم سال ۱۳۹۶ روند نزولی داشته که دلیل آن می‌تواند افزایش بدهی بانکها به بانک مرکزی و افزایش حجم پول از محل خود پایه پولی باشد. در باقی دوره‌های زمانی یکی از دلایل اصلی افزایش حجم پول، افزایش ضریب فزاینده پولی بوده است که خود تابعی از نرخ بهره بازار، نرخ ذخیره قانونی و نرخ ذخایر اضافی بانکها، نرخ تنزیل بانکها از بانک مرکزی می‌باشد. به نظر می‌رسد علت تغییرات ضریب فزاینده پولی در نه ماه سال ۱۳۹۹ بیشتر به علت تغییرات نرخ ذخیره قانونی باشد که با کاهش این نرخ شاهد افزایش ضریب فزاینده پولی بوده‌ایم.

اوراق بدهی



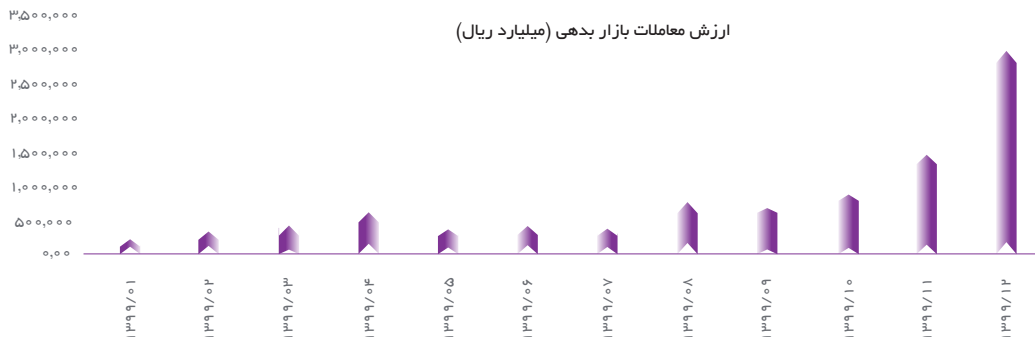
ارزش اوراق منتشر شده تا آخر بهمن ماه ۱۳۹۹ معادل ۲۲۰ هزار میلیارد تومان بوده است که نسبت به سال ۱۳۹۸، حدود ۱۲۰ درصد افزایش یافته است. ۷۲ درصد از ارزش اوراق دولتی منتشره مربوط به اوراق مرابحه و مابقی آنها اوراق خزانه اسلامی و اوراق سلف موازی استاندارد بوده است. همچنین در اوراق غیردولتی منتشر شده، ۵۹ درصد از ارزش مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد، ۳۳ درصد مربوط به اوراق اجاره و مابقی شامل اوراق رهنی، مرابحه و مشارکت بوده است.

ارزش بازار اوراق بدهی (میلیارد ریال)



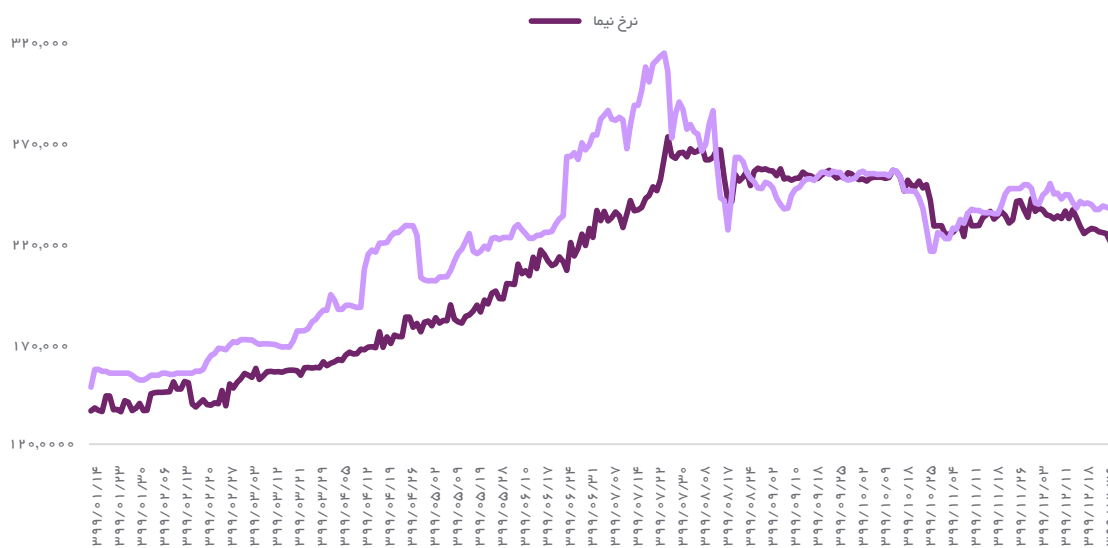
ارزش بازار بدهی تا پایان بهمن ۱۳۹۹ با حدود ۹۲ درصد رشد نسبت به انتهای سال ۱۳۹۸ به ۲۴۹ هزار میلیارد تومان رسیده است.

ارزش معاملات بازار بدهی (میلیارد ریال)



ارزش کل معاملات اوراق بدهی سال ۱۳۹۹ معادل ۷۶۳ هزار میلیارد تومان بوده است که نسبت به سال ۹۸، ۶۵۰ درصد افزایش یافته است.

نرخ ارز



● نرخ ارز در سال ۱۳۹۹ دو نیمه متفاوت داشت؛ در نیمه اول به دلیل فشار تحریمها و کاهش درآمدهای ارزی، عدم امکان انتقال ارز به داخل کشور و شیوع کرونا با جهشهای سنگین به حدود ۳۲ هزار تومان رسید. اما در نیمه دوم سال، با توجه به خوش بینیها نسبت به تحولات حوزه سیاست خارجی و کاهش فشار تحریمها روندی نسبتاً با ثبات داشت و در نهایت با حدود ۲۴ هزار تومان و رشد ۶۱ درصدی نسبت به ابتدای سال پرونده آن بسته شد که پس از سالهای (به ترتیب) ۱۳۹۷ و ۱۳۹۱ و ۱۳۹۰ بیشترین رشد را در سال ۱۳۹۹ داشته است.

● مرور پارامترهای موثر بر بازار ارز در سال ۱۳۹۹ نشان می دهد با شیوع کرونا و ورود ایران به لیست سیاه FATF و در ادامه تشدید تحریمهای آمریکا، صادرات نفت ایران به کمترین میزان در سالهای اخیر (حدود ۲۰۰ هزار بشکه در روز) رسید، از طرفی قیمت نفت نیز به دلیل کرونا افت شدیدی را تجربه کرد و حتی در مقطعی برخی قراردادهای آتی نفتی منفی را تجربه کردند. از این رو درآمدهای ارزی به شدت کاهش یافت و در انتهای بهار ۱۳۹۹ سقف ۱۸ هزار تومانی دلار در سال ۱۳۹۷ شکسته شد. تحریم ۱۸ بانک ایرانی در ۱۷ مهر (اواخر دوره حضور ترامپ در کاخ سفید) و انتظار فعالان بر ادامه حضور ترامپ در مسند ریاست جمهوری آمریکا محرک اصلی حرکت دلار به سمت اعداد ۳۲ هزار تومان بود.

● نیمه دوم سال ۱۳۹۹ و اعلام نتایج انتخابات آمریکا روزهایی متفاوت را برای بازار ارز رقم زد. دلار ۱۵ هزار تومانی بعنوان نرخ مطلوب دولت اعلام شد و در مقطع کوتاهی نرخ دلار به قیمتهای زیر ۲۲ هزار تومان نیز رسید اما در ادامه علیرغم انتظار بعضی سرمایه گذاران مبنی بر ادامه ریزشها، نرخ دلار تقویت شد که دلیل این موضوع را باید در اختلاف بین دولت ایران و آمریکا در باره فرایند و نحوه بازگشت طرفین به برجام جستجو کرد. اتفاق مهم در زمینه سیاست گذاری ارزی در سال ۱۳۹۹، کاهش فاصله نرخهای رسمی و آزاد در نیمه دوم سال بود بگونهای که در ماههای آخر سال نرخهای آزاد و صرافی ملی بر هم دیگر منطبق شدند و حتی در مقاطعی نرخهای اعلامی توسط بازار ساز در سطوح بالاتری نیز قرار می گرفتند.

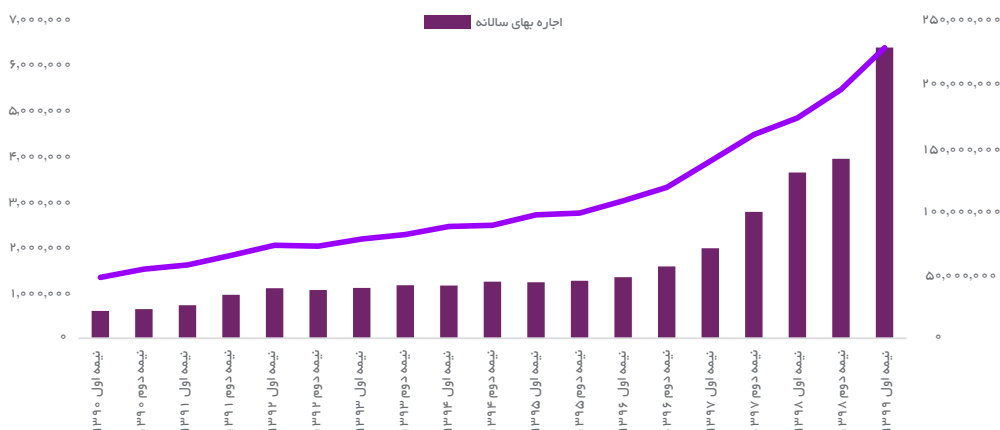
محاسبه نرخ واقعی ارز

وزن	۱۳۹۹	نرخ واقعی ارز
٪۱۰	۱۸۹,۰۵۱	رویگرد پولی، DP همراه با نفت
٪۱۰	۱۸۵,۶۳۱	رویگرد پولی، DP بدون نفت
٪۱۰	۱۶۵,۵۸۷	رویگرد پولی، پشرفت سالانه
٪۵	۱۱۶,۹۱۷	برابری قدرت خرید
٪۳۵	۳۷۹,۱۱۷	قدرت خرید تعدیل شده
٪۳۰	۲۰۱,۸۶۱	رویگرد دارایی
	۲۵۳,۱۲۲	میانگین موزون

- ارزش دلار با توجه به آخرین داده‌های داده‌های در دسترس و براساس شش روش مشخص شده برابر ۲۵۳,۱۲۲ ریال برآورد می‌گردد.

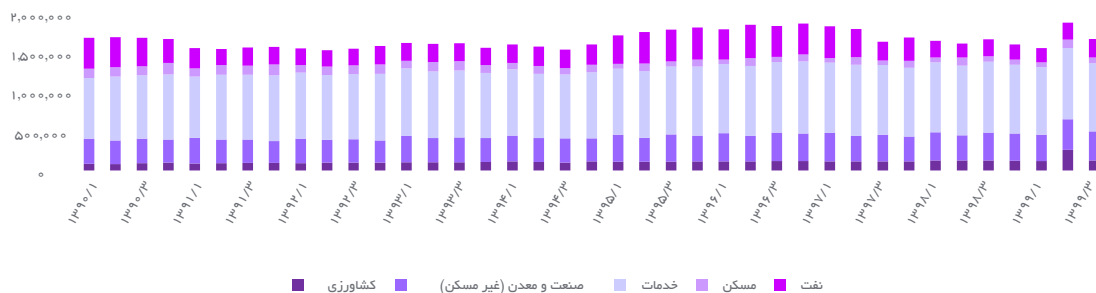
مسکن

- میانگین قیمت یک متر مربع بنای واحد مسکونی معامله شده در سال ۱۳۹۹ در شهر تهران ۲۳۹ میلیون ریال بوده است که نسبت به سال ۱۳۹۸، بیش از ۸۰ درصد رشد داشته است.
- تعداد معاملات آپارتمان‌های مسکونی شهر تهران در سال ۱۳۹۹ به حدود ۸۳ هزار واحد مسکونی رسید که در مقایسه با سال ۱۳۹۸ با کاهش اندک ۰,۳ درصدی مواجه بوده است.

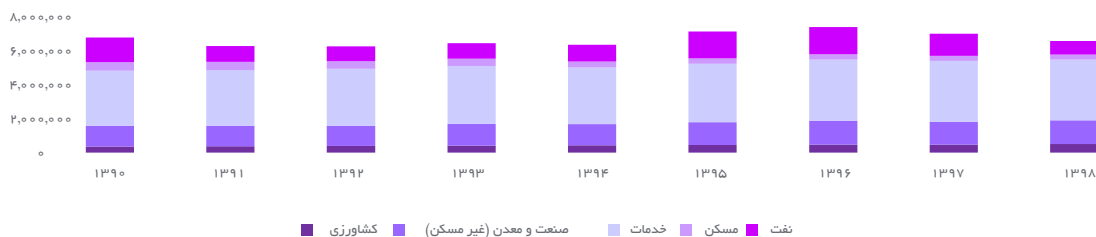
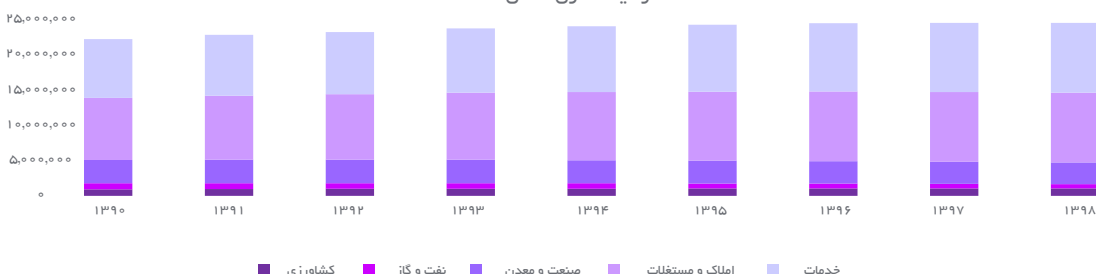


- میزان رشد در نیمه اول ۱۳۹۹ نسبت به نیمه دوم ۱۳۹۸ در اجاره بها معادل ۱۷ درصد و در قیمت مسکن ۶۲ درصد بوده است.

تولید ناخالص داخلی



سرمایه گذاری خالص

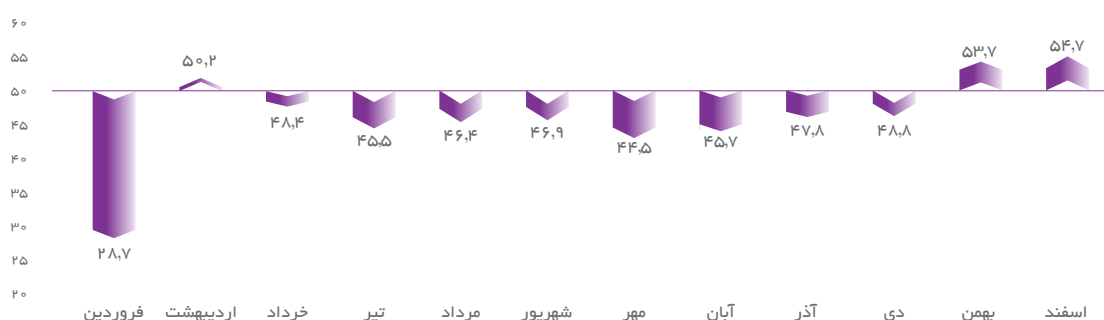


- میانگین ده ساله رشد تولید ناخالص داخلی از ابتدای سال ۱۳۹۰ تقریباً صفر بوده است و ترکیب صنایع اصلی تشکیل دهنده آن تقریباً ثابت بوده است. بیشترین سهم از تولید ناخالص ملی به بخش خدمات اختصاص داشته است و پس از آن عموماً بخش صنعت و معدن و گاهی نفت قرار دارند. پس از آن بخش‌های مسکن و کشاورزی در تولید ناخالص داخلی نقش دارند.
- نمودار پایین سهم هریک از این صنایع در موجودی سرمایه خالص به قیمت سال پایه ۱۳۹۰ را نشان می‌دهد. بیشترین سهم از موجودی سرمایه خالص را بخش املاک و مستغلات تشکیل می‌دهد که سهم بسیار کمی از تولید ناخالص داخلی را شکل داده است و پس از آن بخش خدمات بیشترین سهم را دارد. می‌توان نتیجه گرفت که به علت نوسانات بالای قیمت‌ها و افت کمتر قیمت‌ها در بخش املاک و مستغلات در دوران رکودی، عمده‌ی نقدینگی موجود به این بخش جذب شده است تا از افت ارزش پول جلوگیری شود.

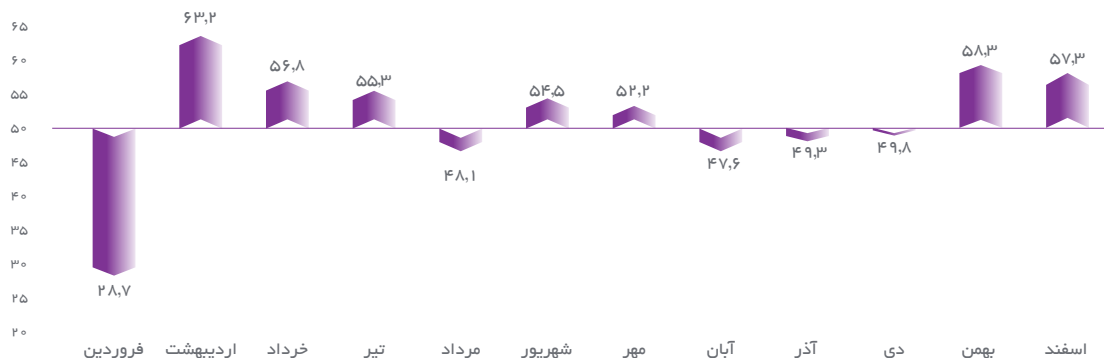
شاخص مدیران خرید

- شاخص کل اقتصاد: طی ۱۸ ماه گذشته و از ابتدای طرح، بیشترین مقدار خود را در اسفندماه داشته است و همچنین در سال ۱۳۹۹ برای اولین بار به عدد بالای ۵۰ رسیده است. این شاخص به ترتیب در بخش ساختمان، خدمات و کشاورزی و صنعت افزایش را داشته است. افزایش تقاضا در بسیاری از رشته فعالیتها در ماه پایانی سال دلیل عمده آن بوده است.
- شاخص بخش صنعت: در بهمن ماه برای اولین بار از ابتدای طرح (طی ۲۹ ماه) به دلیل رونق اقتصادی تمام زیر شاخص های شاخص بخش صنعت عدد بالای ۵۰ ثبت کرده اند.
- در اسفندماه همه زیرشاخص های اصلی شاخص صنعت به جز موجودی مواد اولیه خریداری شده عدد بالای ۵۰ را ثبت کرده اند.

شاخص کل اقتصاد

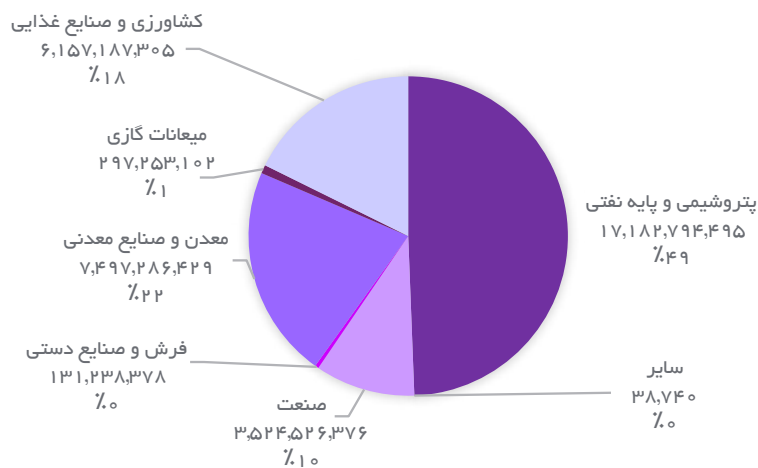


شاخص بخش صنعت

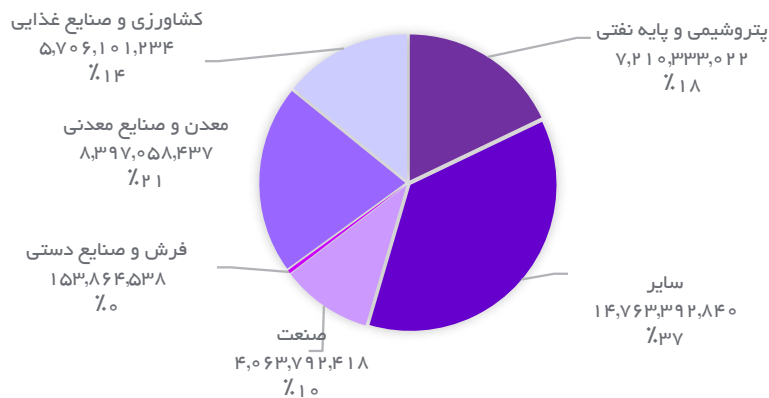


تجارت خارجی

ارزش دلاری صادرات غیر نفتی سال ۹۹

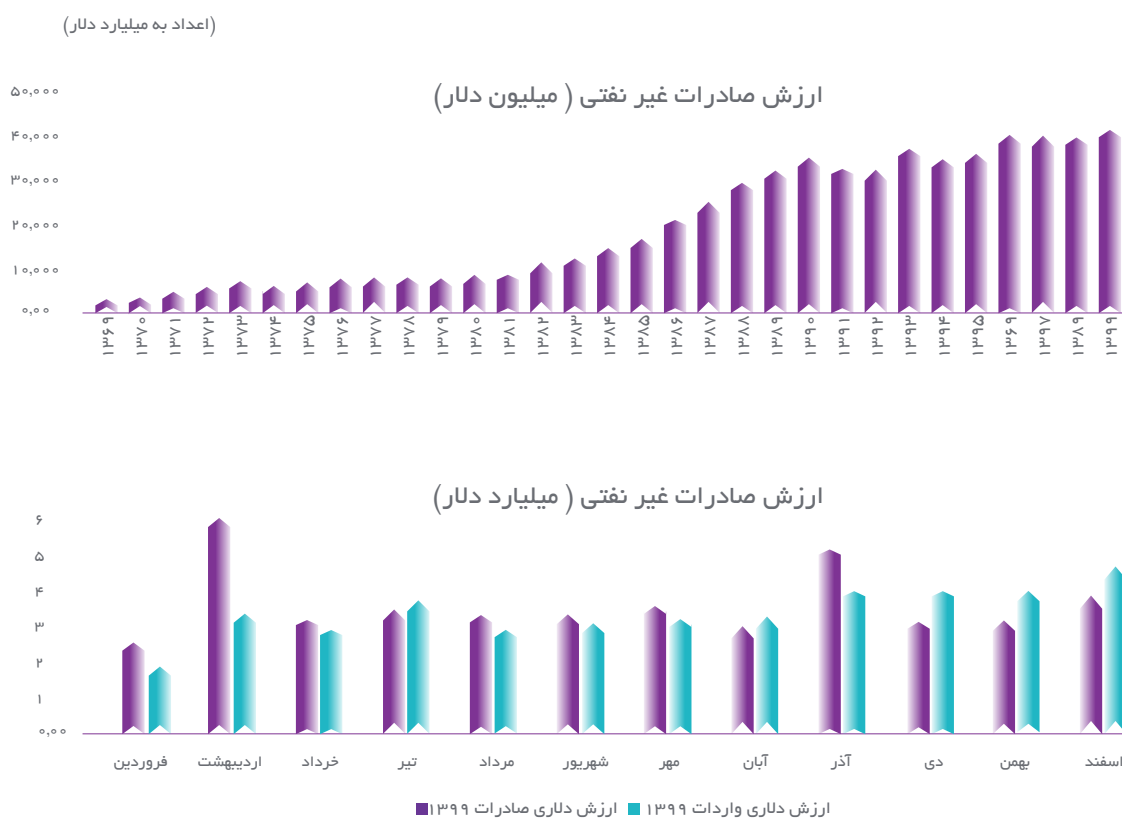


ارزش دلاری صادرات غیر نفتی سال ۹۸



ترکیب صادرات غیرنفتی ایران در سال ۱۳۹۹، نشان از افزایش قابل توجه ارزش دلاری صادرات پتروشیمی و پایه نفتی دارد، این مقدار ۱۸٪ از ترکیب صادرات غیرنفتی ایران تشکیل داده است. در حالیکه در سال ۱۳۹۹ این مقدار به ۴۹٪ افزایش داشته و همینطور ۱٪ از ارقام صادراتی غیرنفتی را نیز میعانات گازی تشکیل می‌دهد. نکته‌ی قابل توجه در این خصوص، کاهش قابل توجه رقم سایر، نسبت به سال ۱۳۹۸ می‌باشد که به نظر می‌رسد با افزایش درصد صادرات پتروشیمی و پایه نفتی در سال ۱۳۹۹ بی‌ارتباط نباشد.

- سطح کلی صادرات غیر نفتی نسبت به سال قبل تغییر محسوسی نداشته است. همچنین در فصل چهارم سال ۱۳۹۹، ارزش دلاری واردات نسبت به ارزش دلاری صادرات پیشی گرفته است.
- در ماه های اردیبهشت و آذر به ترتیب بیشترین افزایش سطح دلاری صادرات نسبت به ارزش دلاری واردات را شاهد بوده ایم.



قانون بودجه سال ۱۴۰۰

۴۵۴۸,۹۸۹,۷۲۱	درآمدها
۳,۹۵۵,۴۷۰,۰۵۰	واگذاری دارایی سرمایه ای
۴,۲۷۴,۷۴۹,۵۸۵	واگذاری دارایی مالی
۱۲,۷۷۹,۲۰۹,۳۵۶	جمع منابع عمومی دولت

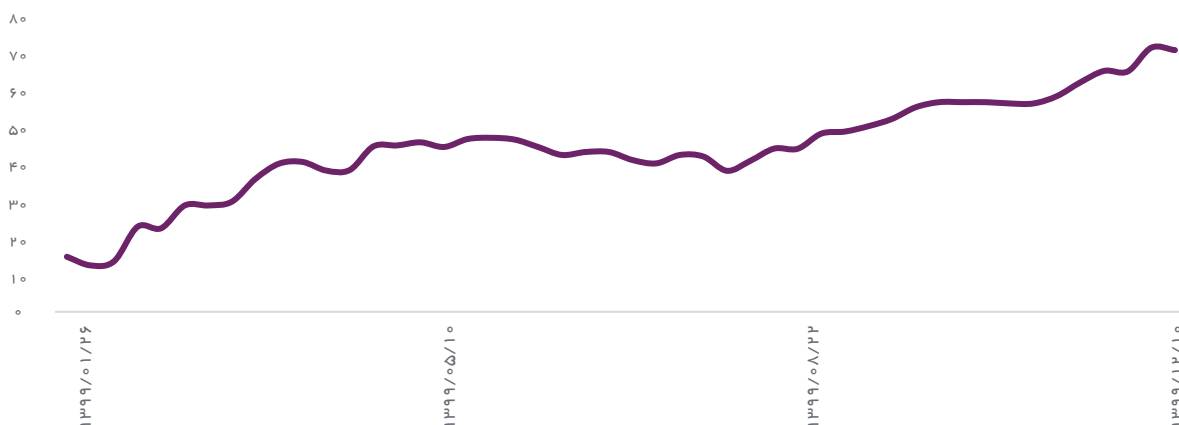
با توجه به مبالغ ذکر شده در قانون بودجه سال ۱۴۰۰، میزان کسری عملیاتی بودجه معادل ۴۶۴ هزار میلیارد تومان است. بخشی از کسری بودجه را باید بتوان با استفاده از تراز سرمایه ای پوشش داد. اگر همچنان با کسری بودجه مواجه بودیم باید با تراز مالی و در واقع قرض گرفتن این کسری را پوشش داد.

میزان سهم پوشش کسری از تراز سرمایه ای برابر ۲۲۰ هزار میلیارد تومان و از تراز مالی برابر ۲۴۴ هزار میلیارد تومان است. میزان درآمد حاصل از نفت ۲ برابر سال ۱۳۹۹ در نظر گرفته است. باید این موضوع را در نظر گرفت که درآمدهای ارزی حاصل از فروش نفت به صورت حواله های ارزی در اختیار بانک مرکزی قرار میگیرد. دولت در ازای این درآمد درخواست ریال از بانک مرکزی دارد. اگر بانک مرکزی به ازای این حواله ها ریال چاپ کند، پایه پولی افزایش پیدا می کند. و اگر را در بازار به فروش برساند، پول چاپ نخواهد شد اما قیمت ارز در اثر عرضه کاهش پیدا میکند.

نفت

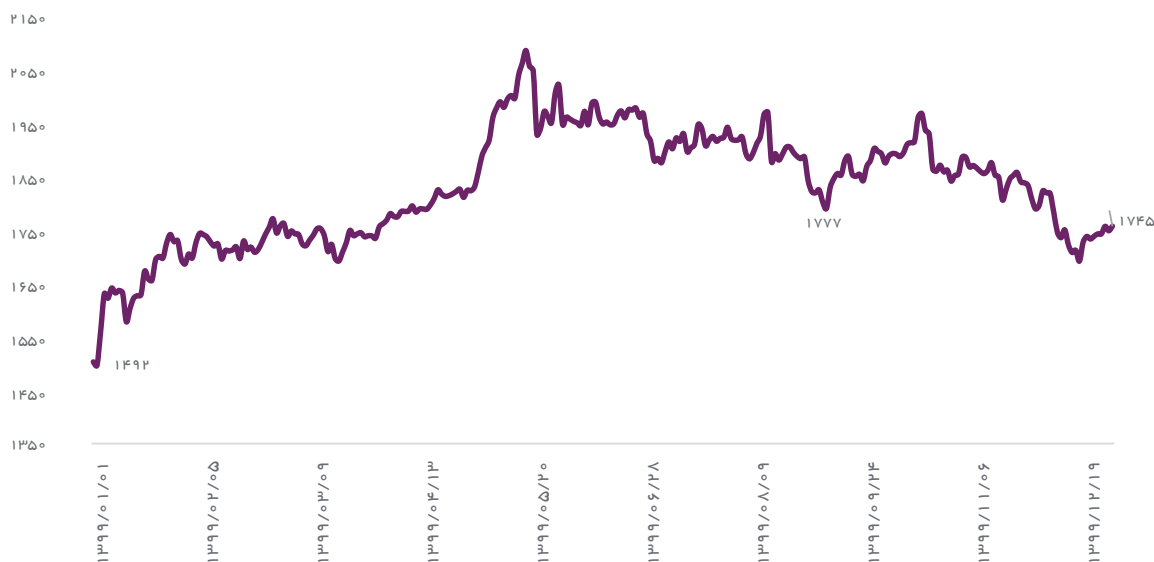
عربستان و روسیه در قالب اوپک پلاس در مارس نتوانستند به توافقی برای کاهش تولید برسند و به این ترتیب جنگ قیمتی را آغاز کردند. این جنگ که حدود یک ماه طول کشید منجر به سرازیر شدن سیل بشکتهای نفت مخصوصا از سوی عربستان، امارات، کویت و عراق شد. در آوریل این دو کشور با کمک آمریکا و بقیه اعضای اوپک پلاس به کاهشی به مراتب بزرگتر یعنی ۹/۷ میلیون بشکه در روز دست یافتند. روسیه که در مارس به کاهش ۱/۵ میلیون بشکه ای علاوه بر برنامه افت تولید پیشین این ائتلاف راضی نبود، حالا این توافق را مایه ثبات بازار می دید. با این حال، برخلاف انتظار چند روز بعد و با اوج گیری شیوع کرونا، بهای قراردادهای آتی نفت تگراس در اتفاقی تاریخی به زیر صفر نزول کرد؛ امری که به دلیل پر شدن انبارهای نفتی روی داد. برنت نیز در روزهای بعد به کمتر از ۱۶ دلار در هر بشکه سقوط کرد. پس از این اتفاق با مدیریت اوپک و متحدانش برای کنترل عرضه و کاهش شدید تولید نفت شیل آمریکا و همین طور برخی دیگر کشورها، اختلاف دو سوی بازار کاهش یافت و به تدریج قیمت ها روندی صعودی به خود گرفتند. در ادامه بهای نفت که در محدوده ۴۰ دلاری محبوس شده بود، با خبرهای مثبت از تولید واکسن به سرعت بالا رفت و رکورد ۱۰ ماهه نیز زده شد. در پی بهبود اقتصاد جهانی، آژانس بین المللی انرژی (IEA) پیش بینی خود از تقاضای نفت خام در

سال جاری را افزایش داد و اعلام کرد مازاد عرضه در سال جاری به پایان خواهد رسید. این آژانس پیش‌بینی خود از رشد مصرف نفت در سال جاری را به میزان ۲۳۰ هزار بشکه در روز افزایش داد و اعلام کرد به دلیل بهبود تقاضای نفت خام در چین و آمریکا، تقاضای نفت در سال ۲۰۲۱ به میزان ۷/۵ میلیون بشکه در روز افزایش می‌یابد و بدین ترتیب دو سوم از تقاضا که به دلیل شیوع بیماری کرونا در سال گذشته کاهش یافته بود با بهبود شرایط اقتصادی مجدداً به بازار نفت باز می‌گردد. با این وجود به دلیل شیوع مجدد ویروس کرونا در کشورهای چین و هند و از طرفی افزایش عرضه با حضور مجدد ایران در بازار نفت و افزایش عرضه کشورهای اوپک پلاس در ماه‌های پیش‌رو بازار نفت شرایط نسبتاً آرامی را تجربه خواهد کرد و قیمت‌ها دستخوش تغییرات زیادی نخواهند شد. از اواسط ماه مارس قیمت‌های نفت خام صرفاً در بازه‌ی ۵ دلار در هر بشکه تغییر نموده اند. اوپک‌پلاس به رهبری روسیه و عربستان در ابتدای این ماه اعلام کرد ظرف سه ماه آینده کشورهای عضو میزان تولید خود را ۲ میلیون بشکه در روز افزایش می‌دهند. همچنین با روی کار آمدن بایدن و احتمال بهبود روابط با ایران و جسارت یافتن خریداران نفت ایران، صادرات ایران به چین افزایش یافت. بر اساس اظهارات IEA ، در ماه مارس، ایران روزانه ۳/۲ میلیون بشکه نفت خام تولید می‌کند که در صورت توافق تهران و واشنگتن تولید این کشور تا ۵/۱ میلیون بشکه در روز می‌تواند افزایش یابد.



اونس طلا

در سال ۲۰۲۰ با وجود ابهامات زیاد و کاهش بازدهی اوراق قرضه و تضعیف شاخص دلار، اونس جهانی بازده خوبی نصیب سرمایه گذاران کرد. با این وجود اثر انتظارات تورمی در شاخص قیمت مصرف‌کننده آن‌گونه که باید بروز پیدا نکرده است و فدرال رزرو آمریکا به خوبی افسار انتظارات را در دست گرفته است. از طرفی در رالی قیمتی کالاها در بازار جهانی، طلا جا مانده است. طلا به صورت سنتی همیشه با سیگنال تورمی و شکل‌گیری نرخ بهره واقعی انتظاری منفی، رشد کرده است.



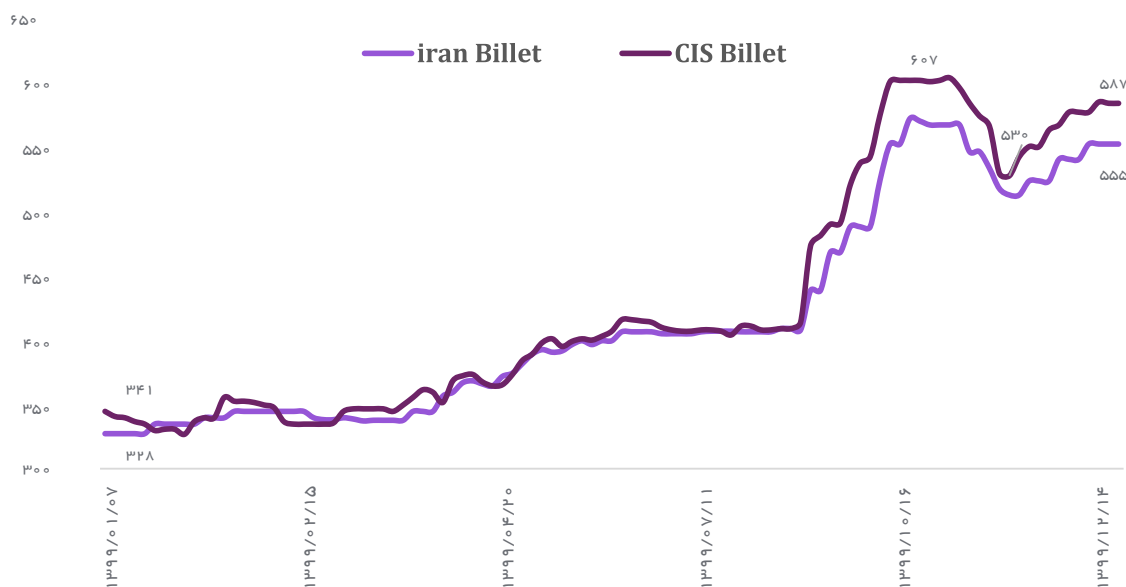
فولاد

قیمت بیلت فولادی CIS از یک دوره صعودی ۵ هفته‌ای که از هفته ابتدایی فوریه آغاز شده و تا هفته ابتدایی ماه مارس نیز ادامه یافته بود، وارد فاز کاهشی شد و از ۶۰۷ دلار به ازای هر تن در ۵ مارس به ۵۳۰ دلار در روز پایانی مارس رسید. تقاضای فولادهای ساختمانی در این منطقه و روند حرکتی بهای قراضه دو سیگنال‌ساز این بازار هستند. ظرف هفته‌های گذشته افت تقاضا برای این محصولات در عین کاهش نرخ قراضه باعث تضعیف قیمت بیلت CIS شده بود.

برخلاف بازار بیلت و میلگرد، اسلب و انواع ورق روند مستمر افزایشی را ظرف هفته‌های گذشته طی کردند به گونه‌ای که بهای هر تن اسلب صادراتی CIS تحویل دریای سیاه در روز پایانی ماه مارس به ۷۲۰ دلار به ازای هر تن رسید. به این ترتیب هر تن بیلت و اسلب صادراتی این منطقه تفاوتی ۱۴۴ دلاری پیدا کردند که نرخ قابل توجه به‌شمار می‌رود. رشد تقاضا برای اسلب از سوی تولیدکنندگان

ورق عامل اصلی این رشد قیمت بوده است.

متال بولتن در گزارش خود به رشد ارزش معاملات زمین در ۵۰ شهر چین اشاره کرده است. مطابق این گزارش میزان ارزش معامله زمین در این ۵۰ شهر ظرف این بازه زمانی به ۷۰۲ میلیارد یوآن رسیده که این رقم ۲۶ درصد بیشتر از ارزش معاملات در مدت مشابه سال قبل است. انجمن جهانی فولاد WSA انتظار دارد علیرغم تأثیر مداوم اقتصادی بیماری همه گیر کرونا، تقاضای فولاد با ۵٫۸ درصد افزایش نسبت به سال گذشته به ۱٫۸۷۴ میلیارد تن در سال ۲۰۲۱ برسد.



۳. کلیاتی درباره شرکت

۳-۱. تاریخچه

شرکت تأمین سرمایه نوین به عنوان نخستین تأمین سرمایه در ایران، در سال ۱۳۸۵ تأسیس و در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۱۸ تحت شماره ۳۲۱۷۵۲ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران ثبت گردید. این شرکت در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۲۸، با شماره ۱۰۵۹۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان یکی از نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس، ثبت و در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۳۱ مجوز فعالیت آن از سوی سازمان بورس صادر گردید. در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۲۲، شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) با نماد «تنوین» در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران درج و در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۲ عرضه گردید.

۳-۲. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت‌های اصلی و فرعی شرکت مطابق ماده ۳ اساسنامه، به طور خلاصه، عبارت است از: ارائه انواع خدمات تأمین مالی، سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی اعم از پذیره‌نویسی، تعهدپذیره نویسی، تعهد خرید اوراق بهادار، بازارگردانی، مدیریت دارایی، سبذگردانی، مدیریت، اداره و سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، بازاریابی و مدیریت فرآیند واگذاری اوراق بهادار، مشاوره ارزشیابی، ادغام و تملک، عرضه و پذیرش سهام شرکت‌ها در بورس و بازارهای خارج از بورس، تجدید ساختار مالی، مدیریت ریسک، تهیه گزارش‌های امکان‌سنجی و کسب و کار، تأمین مالی جمعی و فعالیت‌های مشابه آنها. افزون بر این، شرکت با سرمایه‌گذاری و کنترل شرکت‌های کارگزاری تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص) و مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص) و نفوذ موثر در شرکت رایان‌هم‌افزا، به ترتیب معامله‌گری سهام، اوراق با درآمد ثابت و کالا را برای مشتریان خود تسهیل و با ارائه خدمات تحلیل سرمایه‌گذاری و سبذگردانی و تأمین پلتفرم‌های معاملاتی بازار سرمایه و پردازش اطلاعات مالی، نیازهای سرمایه‌گذاری مشتریان خود را تأمین می‌نماید. مرکز اصلی شرکت واقع در خیابان نلسون ماندلا، بلوار گل آذین، پلاک ۲۳ است.

۳-۳. مأموریت

تأمین سرمایه نوین مأموریت دارد از طریق ایجاد ارتباط پایدار و مطمئن با مشتریان خود و به‌کارگیری سرمایه‌های فکری و انسانی حرفه‌ای، متخصص و متبحر، امکان تأمین مالی، مدیریت دارایی و سرمایه‌گذاری، مدیریت ریسک، معاملات انواع اوراق بهادار و توسعه استراتژیک آنها را با توجه به ترجیحات ریسک و بازده، تسهیل و موجبات رشد و افزایش ثروت مشتریان و سهامداران فراهم نماید.

۳-۴. اصول و ارزش ها

تأمین سرمایه نوین با محور قراردادن ارزش های اساسی؛ مشتری مداری، نوآوری، وفاداری، احترام و یکتایی، در یک محیط علمی یادگیرنده، مشارکتی و مسئولیت پذیر و با التزام به اصول اخلاق حرفه ای و ایجاد اعتماد پایدار به عنوان ارزش های بنیادین گروه، به ثمر رسیدن اهداف خود را دنبال می کند. به موجب منشور اخلاقی و حرفه ای تأمین سرمایه نوین، شاکله این شرکت بر ۱۲ اصل رازداری و عدم افشای اطلاعات محرمانه، شفافیت، مسئولیت پذیری و پاسخگویی، وفاداری، احترام و اعتماد، حفظ منافع مشتریان، احتراز از تضاد منافع، عدم استفاده از اطلاعات نهانی، مقابله با رشاء و ارتشاء، تطبیق با قوانین و مقررات حاکم، مبارزه با پولشویی و تأمین مالی تروریسم، حفظ و پیشبرد سلامت و امنیت محیط کار و نظم و انضباط فردی و جمعی بنیان نهاده شده است.

۳-۵. جایگاه شرکت در صنعت

سهام شرکت تأمین سرمایه نوین در تأمین مالی و مدیریت دارایی ها طی سالهای ۱۳۹۸ تا ۱۳۹۹ بشرح جدول ذیل بوده است :

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		
کل بازار	سهام شرکت	
میلیارد ریال	میلیارد ریال	درصد
۵۲۹,۰۲۰	۲۹,۶۸۷	۵/۶٪

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		
کل بازار	سهام شرکت	
میلیارد ریال	میلیارد ریال	درصد
۱,۹۵۶,۱۵۴	۸۴,۷۵۰	۴/۳٪

صندوق های سرمایه گذاری

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		
کل بازار	سهام شرکت	
میلیارد ریال	میلیارد ریال	درصد
۱,۹۴۸,۸۱۱	۱۲۷,۱۱۵	۶/۵٪

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		
کل بازار	سهام شرکت	
میلیارد ریال	میلیارد ریال	درصد
۳,۷۴۵,۵۸۳	۳۳۷,۵۵۸	۹٪

۳-۶. وضعیت بازار شرکت های تأمین سرمایه بورسی در تاریخ تهیه گزارش

مبالغ به میلیارد ریال

ردیف	نام تأمین سرمایه	سرمایه	ارزش بازار	درصد سهام شناور	P/E	P/E گروه
۱	نوین	۱۵,۰۰۰	۱۰۸,۶۰۰	۲۵	۸/۷	۱۴/۶
۲	بانک ملت	۱۱,۰۰۰	۵۴,۶۳۷	۱۴	۱۰/۴	۱۴/۶
۳	امید	۹,۵۰۰	۷۳,۶۲۵	۷	۱۲	۱۴/۶
۴	لوتوس پارسیان	۹,۰۰۰	۷۵,۴۲۰	۱۰	۹/۲	۱۴/۶
۵	امین	۱۱,۰۰۰	۷۶,۸۹۰	۱۵	۱۰/۴	۱۴/۶
۶	دماوند	۷,۰۰۰	۳۷,۱۰۰	۱۷/۶	۷۷/۹	۱۴/۶

۳-۷. سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت تأمین سرمایه نوین از ابتدای تأسیس تاکنون از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران و افزایش سرمایه از محل سود انباشته تأمین شده است. از جمع کل دارایی‌های شرکت در پایان اسفند ماه ۱۳۹۹، ۲۵,۵٪ از محل بدهی و ۷۴,۵٪ آن از محل حقوق مالکانه تأمین شده است. سرمایه ثبت شده شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۳۰/۱۲/۱۳۹۹ برابر با ۹,۰۰۰ میلیارد ریال بوده و همچنین براساس مجمع فوق العاده مورخ ۱۰/۰۸/۱۳۹۹ افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی از مبلغ ۹,۰۰۰ به ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال مصوب گردیده و در تاریخ ۲۵/۰۲/۱۴۰۰ در مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسید.

تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس تاکنون در جدول شماره ۱ قابل ملاحظه است.

جدول ۱: تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس تاکنون

مبالغ به میلیارد ریال

منبع افزایش سرمایه	تاریخ ثبت	آخرین سرمایه	مبلغ افزایش	سرمایه قبلی
مطالبات و آورده نقدی	۱۳۹۳/۰۶/۱۵	۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰
مطالبات و آورده نقدی	۱۳۹۴/۰۹/۲۴	۳,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۰۰۰
مطالبات و آورده نقدی	۱۳۹۵/۰۶/۱۵	۴,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۰۰۰
مطالبات و آورده نقدی	۱۳۹۶/۰۵/۰۹	۵,۵۰۰	۱,۵۰۰	۴,۰۰۰
مطالبات و آورده نقدی	۱۳۹۷/۰۷/۳۰	۷,۰۰۰	۱,۵۰۰	۵,۵۰۰
سود انباشته	۱۳۹۸/۰۴/۲۳	۹,۰۰۰	۲,۰۰۰	۷,۰۰۰
مطالبات و آورده نقدی	۱۴۰۰/۰۲/۲۵	۱۵,۰۰۰	۶,۰۰۰	۹,۰۰۰

فهرست سهامداران عمده شرکت به شرح جدول ذیل است:

جدول ۲: سهامداران شرکت تأمین سرمایه نوین

نام سهامداران	تعداد سهام (۱۳۹۹/۱۲/۳۰)	درصد سهام (۱۳۹۹/۱۲/۳۰)
بانک اقتصاد نوین	۱,۹۵۲,۷۰۳,۶۴۷	۲۱,۷۰٪
تأمین آتیه درخشان نوین	۱,۸۰۲,۵۲۴,۲۷۵	۲۰,۰۳٪
توسعه صنایع بهشهر	۸۰۷,۸۹۲,۸۵۲	۸,۹۸٪
شرکت اعتباری ملل	۷۴۲,۷۶۷,۱۵۳	۸,۲۵٪
سرمایه‌گذاری ساختمان ایران	۴۶۶,۰۴۵,۳۵۶	۵,۱۸٪
سپیر	۳,۲۲۸,۰۶۶,۷۱۷	۳۵,۸۷٪
جمع کل	۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۳-۸. نظام راهبری شرکت

۳-۸-۱. اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

طی سال مالی منتهی به ۳۰/۱۲/۱۳۹۹، ۲۶ جلسه هیأت مدیره با حضور اعضای محترم هیأت مدیره تشکیل شده است. سوابق تحصیلاتی و اجرایی اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت به شرح جدول ذیل است.

جدول ۳: اطلاعات هیأت مدیره و مدیر عامل

نام و نام خانوادگی	سمت/ تحصیلات	سوابق
علی سعیدی	رئیس هیأت مدیره / غیرموظف دکترای مدیریت مالی از دانشگاه آزاد اسلامی	عضو هیأت مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، مدیر پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی سازمان بورس و اوراق بهادار، مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت نام آوران مدیریت آگاه، عضو هیأت علمی دانشگاه آزاد اسلامی، عضو هیأت داور سازمان بورس و اوراق بهادار، عضو هیأت مدیره شرکت کشت و صنعت گرگان، عضو کمیته فنی هیأت خدمات مالی اسلامی، عضو کارگروه هیأت خدمات مالی اسلامی، رئیس کارگروه سواد مالی انجمن نظارت بازارهای سرمایه (COMCEC)
نیما محمدی تودشکی	نایب رئیس هیأت مدیره / غیرموظف کارشناسی ارشد مدیریت مالی از دانشگاه علامه طباطبائی	عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری تأمین سرمایه نوین، معاون اداره اعتبارات و بین الملل بانک اقتصاد نوین
حمید دیانت پی	عضو هیأت مدیره / غیرموظف دانشجوی دکتری حسابداری دانشگاه تهران	دکتری حرفه ای مدیریت کسب و کار (DBA)، گرایش مالی از آکادمی GRS Group EU مدرک مدیریت کسب و کار (MBA) گرایش منابع انسانی، کارشناسی ارشد مدیریت مالی دانشگاه شهید بهشتی، مدرس دانشگاه و موسسات آموزش عالی، دبیرکل و عضو هیأت مدیره انجمن مدیران مالی حرفه ای ایران، مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت رایمند تراز، مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت پتروسینا، عضو هیأت مدیره شرکت لیزینگ آریا دانا، عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری ساختمان نوین، عضو هیأت مدیره و معاون مالی و سرمایه انسانی شرکت ایران ارقام، معاون مالی و اداری، مدیر امور مالی و مشاور مالی ده ها هلدینگ و شرکتهای بزرگ بورسی و استارت آپ.
سیدحسین میرمحمد میگونی	عضو هیأت مدیره / موظف کارشناسی ارشد حسابداری دانشگاه تهران	عضو موظف هیأت مدیره شرکت های سرمایه گذاری لقمان و مدیریت توسعه نگاه پویا، عضو هیأت مدیره بانک تعاون اسلامی، حسابدار رسمی و شریک حسابرسی موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهبین، مدیر امور مجامع شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی، مدیر امور شرکت ها در شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری، معاون مالی و اداری موسسه بنیاد برکت و عضو هیأت مدیره شرکت های زیر مجموعه آن، حسابرس ارشد موسسه حسابرسی مفید راهبر و عضو کمیته حسابرسی شرکتهای بورسی.

نام و نام خانوادگی	سمت / تحصیلات	سوابق
محمد رضا مروجی	عضو هیأت مدیره / غیرموظف کارشناسی ارشد مدیریت امور بانکداری از موسسه دانش پژوهان	عضو هیأت مدیره موسسه اعتباری ملل، قائم مقام مدیرعامل موسسه اعتباری ملل، رئیس هیأت مدیره شرکت لیزینگ توسعه صنعت و تجارت توس، معاون مالی موسسه اعتباری ملل، عضو هیأت مدیره اتحادیه تعاونی های اعتبار خراسان (از سال ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۰)، معاون مالی و اداری موسسه اعتباری ملل (از سال ۱۳۷۶ تا ۱۳۹۰)
سعید بدافی	عضو هیأت مدیره / غیرموظف کارشناسی مدیریت دانشگاه تهران کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی (MBA)	عضو موظف هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت تأمین سرمایه امین، عضو کمیته حسابرسی داخلی شرکت کارگزاری صبا تأمین، سهامی ذوب آهن اصفهان، شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبا نور، مدیریت توسعه انرژی تأمین، عضو هیأت مدیره شرکت باغ فردوس ایرانیان، ارتباطات آتیه تأمین آرتا، سرمایه گذاری کشتیرانی، سرمایه گذاری ارشک، کارگزاری صبا تأمین، مشاور مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری کشتیرانی
داوود رزاقی	عضو موظف هیأت مدیره و مدیرعامل کاندیدای دکترای حسابداری دانشگاه تهران	مدیر عامل شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا، مدیرعامل شرکت واسپاری صنعت نفت، معاون عملیات و بازار شرکت تأمین سرمایه امین، معاون مالی و اقتصادی شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان، عضو هیأت مدیره شرکت های تأمین سرمایه سپهر، پالایش نفت تهران و شرکت های کارگزاری

۳-۸-۲. حاکمیت شرکتی

طبق تعریف سازمان بورس اوراق بهادار، حاکمیت شرکتی شیوه‌ای برای هدایت و اداره فعالیت‌های شرکت توسط هیأت مدیره و مدیریت ارشد با هدف حمایت از حقوق و منافع جمعی شرکت و تمامی ذینفعان است. در واقع، حاکمیت شرکتی با تاکید بر اصولی چون پاسخگویی، شفافیت، عدالت و همسویی اهداف و انگیزه‌های مدیران و سرمایه‌گذاران و سایر ذینفعان، ساختاری را فراهم می‌آورد که از طریق آن اهداف و استراتژی‌های شرکت تدوین و برنامه‌ها و ابزارهای دستیابی به این اهداف معلوم می‌گردد. راهبری شرکتی مطلوب، نحوه نظارت بر عملکرد مدیران را مشخص کرده و فرآیند نظارت بر رعایت و اجرای کارآمد قوانین و مقررات را تسهیل می‌نماید و از این طریق موجب افزایش کارایی، پیش‌گیری از تخلفات و تضييع حقوق ذینفعان و تقویت اعتماد سرمایه‌گذاران در سطح شرکت و در سطح کل اقتصاد می‌شود.

شرکت تأمین سرمایه نوین به عنوان یکی از نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار و ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، در راستای تحقق اهداف فوق و نهادینه‌سازی نظام راهبری شرکتی، وفق مقررات لازم‌الاجرا و مفاد اساسنامه مبادرت به ایجاد کمیته‌های تخصصی و اجرایی جهت نهادینه‌سازی و اجرای رویه‌های راهبری شرکتی نموده است. اقدامات انجام شده در این رابطه را بایستی در دو دوره زمانی مختلف تفکیک نمود. در دوره نخست (از زمان تاسیس در سال ۱۳۸۷ تا پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران در سال ۱۳۹۷) تأمین سرمایه نوین به عنوان نهاد مالی



تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار، وفق مقررات سازمان و اساسنامه خود، مبادرت به ایجاد کمیته‌های تخصصی و اجرایی چون کمیته حسابرسی، واحد حسابرسی داخلی، کمیته مدیریت ریسک، واحد تطبیق و رعایت قوانین و مقررات و... نمود. متعاقب پذیرش و عرضه در بورس اوراق بهادار تهران نیز جهت اجرای الزامات مندرج در دستورالعمل «حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران» مصوب هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و با هدف تقویت و ارتقای ساختار راهبری شرکتی، افزون بر چارچوب و رویه‌های موجود، اسناد و منشورهای تاسیس کمیته‌های انتصابات و جبران خدمات نیز تدوین و جهت تصویب به هیأت مدیره ارائه شده است.

با توجه به مقدمات فوق، نهادینه‌سازی چارچوب و ساختار راهبری شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) وفق قوانین و مقررات لازم‌الاجرا برای این شرکت به عنوان نهاد مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار و ناشر پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران از رهگذر مقررات داخلی صورت گرفته که حسب مورد توسط هیأت مدیره تأمین سرمایه نوین تصویب یا مطابق مقررات جدید تدوین و جهت اصلاح یا تصویب به هیأت مدیره ارائه شده‌اند. براساس مقدمات فوق، چارچوب کمیته‌های تخصصی و اجرایی تأمین سرمایه نوین در راستای اجرای الزامات حاکمیت شرکتی، شفافیت و حفظ حقوق و منافع ذینفعان مشخص شده و از مهرماه آغاز می‌گردد، همچنین مسئول دبیرخانه هیئت مدیره مشخص گردیده است، اطلاعات مربوطه به کمیته‌های شرکت به طور کلی به شرح ذیل قابل تبیین است:

۳-۸-۲-۱. کمیته تخصصی حسابرسی

کمیته حسابرسی تأمین سرمایه نوین وفق مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار و به موجب منشور کمیته حسابرسی مصوب هیئت مدیره این تأمین سرمایه تأسیس شده است. هدف از تشکیل این کمیته، کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیئت مدیره جهت کسب اطمینان معقول از اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی، سلامت گزارشگری مالی، اثربخشی حسابرسی داخلی، استقلال حسابرس مستقل و اثربخشی حسابرسی مستقل و رعایت قوانین، مقررات و الزامات است. کمیته حسابرسی متشکل از یکی از اعضای هیئت مدیره دارای تخصص مالی به عنوان رئیس کمیته و دو عضو مستقل دارای تخصص مالی است، لازم به ذکر است در جهت حفظ استقلال این کمیته، مدیران اجرایی شرکت مجاز به عضویت در کمیته حسابرسی نیستند. تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی طی سال ۱۳۹۹، ۱۶ جلسه بوده است. همچنین از سال ۱۳۹۷، واحد حسابرسی داخلی در شرکت تأمین سرمایه نوین تحت نظارت کمیته حسابرسی تأسیس و در حال فعالیت است.

۳-۸-۲-۲. کمیته مدیریت ریسک

کمیته مدیریت ریسک تأمین سرمایه نوین به موجب مصوبه هیأت مدیره و با هدف ارزیابی و پایش ریسک های مالی و عملیاتی فعالیت ها و طرح‌ها پیش از تصویب در هیئت مدیره و نظارت بر فعالیت واحدهای عملیاتی، جهت کاهش ریسک عملیاتی و طراحی و به کارگیری مدل‌های ریسک اعتباری تشکیل شده است. کمیته دارای جلسات منظم و ادواری است که به صورت ماهانه تشکیل می شود و بنا به ضرورت، جلسه فوق العاده به صورت موردی تشکیل خواهد شد. در این جلسات، ریسک‌های مترتب بر فعالیت‌های جاری و طرح‌های پیشنهادی مورد بررسی قرار گرفته و به هیئت مدیره گزارش می‌گردد. مصوبات کمیته دارای ماهیت استثنائی است و در صورت تصویب هیئت مدیره به صورت عملیاتی اجرا خواهند شد. مهمترین فعالیت های انجام شده توسط کمیته ریسک در سال ۱۳۹۹ به شرح ذیل است:

- پایش مستمر ریسک صندوق های سرمایه گذاری در قالب شاخص های حجم و ترکیب دارایی ها، نرخ بازدهی، رشد منابع و سودآوری صندوق در مقایسه با رقبای و مطابقت با قوانین و مقررات لازم الاجرا؛
- بررسی شاخص های مدل ارزیابی ریسک بانک ها (CAMELS) در راستای سرمایه گذاری منابع تحت مدیریت در چارچوب صندوق های سرمایه گذاری و شرکت؛
- بررسی و سنجش موردی ریسک های مالی، عملیاتی و حقوقی پروژه های پیشنهادی تأمین مالی قبل از تصویب در هیأت مدیره.

۳-۸-۲-۳. کمیته سرمایه گذاری

کمیته سرمایه گذاری در تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۰۸ به موجب مصوبه هیأت مدیره شرکت با هدف بررسی و اتخاذ تصمیمات راهبردی در خصوص خرید، فروش و یا حفظ مالکیت سهام و سایر انواع اوراق بهادار در چارچوب صندوق های تحت مدیریت تأمین سرمایه نوین تاسیس شده است. کمیته سرمایه گذاری دارای جلسات منظم و ادواری است که به صورت ماهانه تشکیل می شود و بنا به ضرورت، جلسه فوق العاده به صورت موردی تشکیل خواهد شد.

۳-۸-۲-۴. کمیته انتصابات

کمیته انتصابات وفق الزامات مقرر در دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار متشکل از حداقل ۳ عضو غیرموظف هیأت مدیره بوده که اکثریت ایشان می بایست واجد شرایط استقلال به نحو تبیین شده در بند ۶ ماده ۱ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس اوراق بهادار باشند. هدف از تشکیل این کمیته، نظام مند نمودن ضوابط و شیوه اجرایی انتخاب و انتصاب اشخاص شایسته و واجد صلاحیت در ساختار مدیریت شرکت، نهادینه سازی ارزش های امانتداری، مسئولیت پذیری و پاسخگویی در برابر ذینفعان، حفظ اعتبار و خوشنامی شرکت، حراست از حقوق ذینفعان و منافع شرکت و تسهیل موجبات رشد و افزایش ثروت سهامداران و سایر ذینفعان است. صلاحیت اصلی کمیته انتصابات وفق دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بررسی و احراز شرایط مقرر برای نامزدهای هیأت مدیره، از جمله بررسی و احراز استقلال اشخاص حقیقی داوطلب عضویت مستقل در هیئت مدیره مطابق معیارهای مقرر در دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار است.

با عنایت به الزامی بودن تشکیل کمیته انتصابات مطابق دستورالعمل «حاکمیت شرکتی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران» مصوب هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، پیش نویس منشور کمیته انتصابات، مطابق مقررات مصوب مراجع ذیصلاح داخلی، مواد اساسنامه شرکت و استانداردهای بین المللی حاکمیت شرکتی برای نهادهای مالی، مطابق مقررات مصوب سازمان و اساسنامه شرکت تدوین و جهت تصویب به هیأت مدیره ارائه شده است.

۳-۸-۲-۵. کمیته جبران خدمات

هدف از تشکیل کمیته جبران خدمات وفق اصول راهبری شرکتی، نظام مند نمودن شیوه اتخاذ تصمیم در خصوص راهبردها و سیاست‌های کلان مربوط به جبران خدمات اعضای هیأت مدیره، مدیرعامل و نیروی انسانی و حصول اطمینان از استقرار نظام جبران خدمات کارا، موثر و عادلانه در شرکت است که با ایجاد توازن معقول و متناسب میان منافع بلندمدت شرکت و سهامداران و منافع نیروی انسانی، سبب انگیزش و افزایش بهره‌وری نیروی انسانی شده و زمینه جذب و نگاهداشت و تعالی نیروی انسانی مجرب، مستعد و متخصص را به عنوان دارایی‌های فکری و یکی از مهمترین اجزای سرمایه شرکت‌های تأمین سرمایه فراهم نماید و بدین ترتیب، سبب افزایش منافع اقتصادی و ثروت سهامداران در رقابت با سایر شرکت‌های فعال در صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری گردد.

پیش‌نویس منشور کمیته جبران خدمات مطابق دستورالعمل «حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران»، سایر مقررات مصوب مراجع ذیصلاح داخلی، مواد اساسنامه و استانداردهای بین‌المللی حاکمیت شرکتی برای نهادهای مالی، تدوین و جهت تصویب به هیأت مدیره ارائه شده است.

۳-۸-۳. حسابرس مستقل و بازرس قانونی

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۶/۰۲/۱۳۹۹ اشخاص زیر به مدت یکسال به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی انتخاب شدند.

موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران (حسابداران رسمی)	حسابرس مستقل و بازرس اصلی:
موسسه حسابرسی بهراد مشار (حسابداران رسمی)	بازرس علی‌البدل:

۳-۸-۴. مدیران اجرایی شرکت

اطلاعات مربوط به مشخصات و سوابق مدیرعامل و مدیران اجرایی شرکت (غیر عضو هیأت مدیره) به شرح زیر است.

مدیران اجرایی شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق اجرایی و حرفه‌ای
داوود رزاقی	مدیر عامل	کاندیدای دکترای حسابداری دانشگاه تهران و کارشناسی ارشد حسابداری از دانشگاه علامه طباطبائی و کارشناسی حسابداری از دانشگاه علوم اقتصادی	بیش از ۱۰ سال سابقه فعالیت به عنوان عضو هیأت مدیره تأمین سرمایه نوین و دارای مجموعاً بیش از ۲۲ سال سابقه اجرایی و عضویت در هیأت مدیره موسسات مالی و غیر مالی

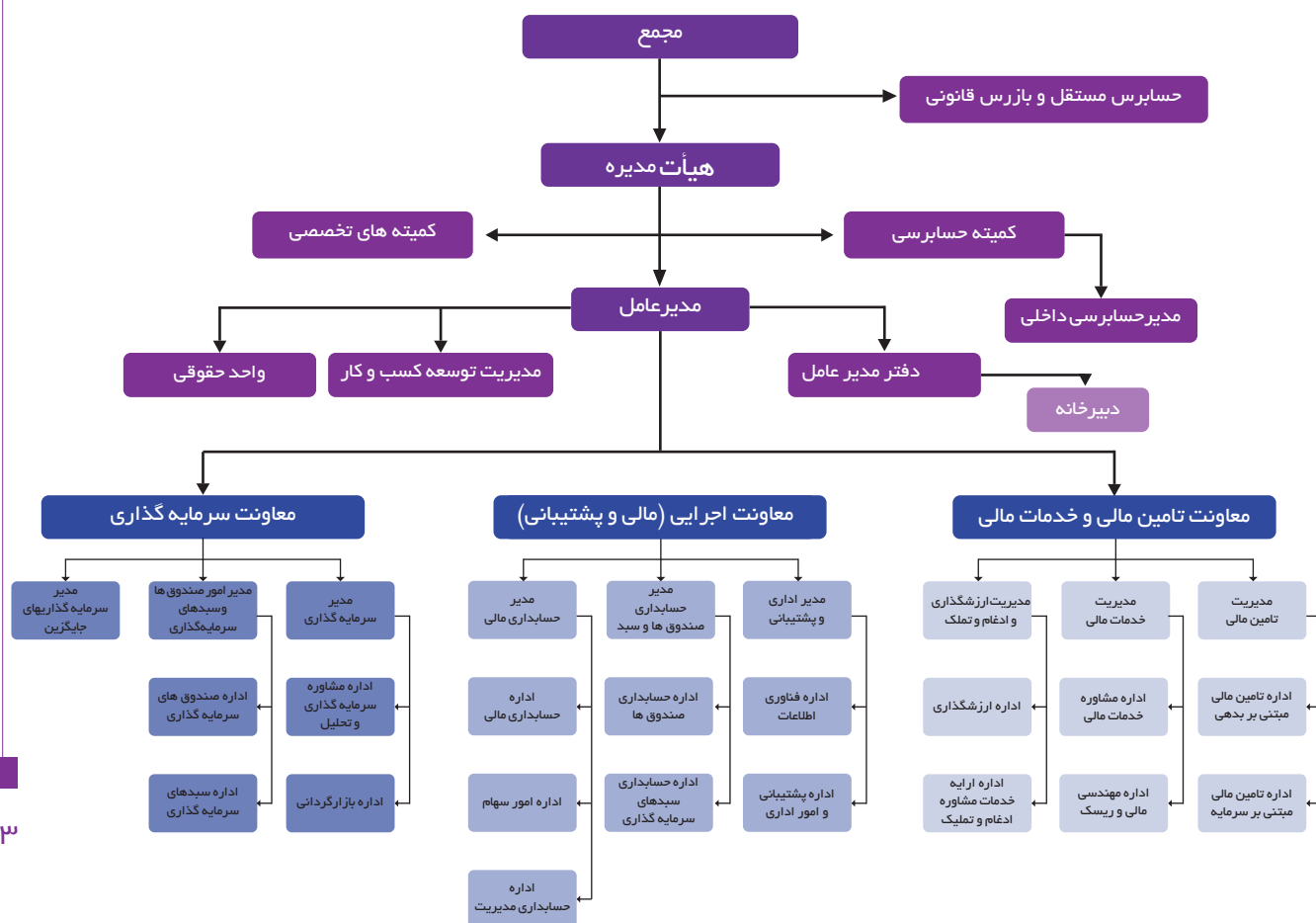


نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق اجرایی و حرفه ای
ابراهیم رسولی	مدیر سرمایه گذاری	کارشناسی ارشد مدیریت مالی دانشگاه تهران	عضویت در هیأت مدیره شرکتهای کارگزاری، ۱۲ سال سابقه فعالیت در شرکتهای تأمین سرمایه و مجموعاً بیش از ۱۸ سال سابقه فعالیت در شرکتهای معظم بازار سرمایه،
محسن کوزه گران	مدیر مالی و اقتصادی	کارشناس ارشد مدیریت مالی	بیش از ۱۹ سال سابقه اجرایی در زمینه های مختلف مالی از جمله رئیس هیأت مدیره کارگزاری نماد شاهدان و شرکت سیستم پرداز یکنا داده و عضو هیأت مدیره شرکت بسته پرداز و نایب رئیس هیأت مدیره شرکت صنعتی آما
محدثه رزاقی	مدیر تأمین مالی	کاندیدای دکترای مهندسی مالی و کارشناسی ارشد رشته مدیریت مالی در دانشگاه الزهراء و کارشناسی مدیریت صنعتی در دانشگاه بین المللی امام خمینی	بیش از ۱۱ سال سابقه فعالیت در تأمین سرمایه نوین و مجموعاً بیش از ۱۳ سال سابقه اجرایی در موسسات مالی و غیر مالی، حوزه های مختلف بانکداری سرمایه گذاری، تأمین مالی مبتنی بر بدهی، تأمین مالی مبتنی بر سرمایه، ارزشیابی، ادغام و تملک و عضویت در هیأت مدیره شرکتهای بورسی و غیربورسی
یاسر حسن زاده رحیم آبادی	مدیر توسعه کسب و کار	کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی از دانشگاه تهران	بیش از ۱۵ سال سابقه فعالیت در زمینه های بازار سرمایه، تحلیل، مدیریت و توسعه کسب و کارهای نوین
رضا ولی زاده قشلاقچانی	مدیر حسابرسی داخلی	کارشناسی ارشد حسابداری	بیش از ۱۳ سال سابقه فعالیت در حوزه حسابرسی مستقل در سازمان حسابرسی و موسسات حسابرسی و بیش از ۴ سال سابقه فعالیت در حوزه حسابرسی داخلی در شرکتهای تأمین سرمایه نوین و بورس کالای ایران

۳-۸-۵. ساختار سازمانی

آخرین نمودار سازمانی شرکت به شرح زیر است.

نمودار ۱: نمودار سازمانی شرکت



۳-۹. قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت‌های شرکت

شرکت تأمین سرمایه نوین از مصادیق شرکت‌های تأمین سرمایه مذکور در بند ۱۸ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار محسوب شده و به عنوان یکی از نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه، براساس ماده ۲۸ همان قانون، فعالیت آن تحت نظارت سازمان بورس اوراق بهادار است. از سوی دیگر، با توجه به پذیرش تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) در بورس اوراق بهادار تهران، این شرکت تابع قوانین و مقررات اختصاصی ناشرین بورسی است. بدین ترتیب، علاوه بر قوانین و مقررات عام، مقررات و ضوابط اختصاصی نهادهای مالی و ناشران اوراق بهادار، اعم از مصوبات شورای عالی بورس و هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در قالب دستورالعمل، ابلاغیه و اطلاعیه، تأثیر قابل ملاحظه‌ای بر فعالیت شرکت دارند. اهم قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت شرکت، به طور خلاصه به شرح جدول ذیل است.

جدول ۴: اهم قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت‌های شرکت

<p>قانون تجارت مصوب ۱۳۱۱ شمسی و لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷؛ قانون بازار اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۴ و آئین‌نامه اجرایی آن؛ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی مصوب سال ۱۳۸۸؛ قانون احکام دائمی برنامه‌های توسعه مصوب ۱۳۹۵؛ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور مصوب ۱۳۹۴؛ قانون اجرای سیاست‌های کلی اصل چهل و چهارم (۴۴) قانون اساسی؛ قانون مبارزه با تأمین مالی تروریسم و آئین‌نامه اجرایی آن؛ قانون مبارزه با پولشویی و آئین‌نامه و دستورالعمل‌های اجرایی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار. قانون مالیات‌های مستقیم؛ قوانین کار و امور اجتماعی؛</p>	<p>قوانین و مقررات عام</p>
<p>ضوابط فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه مصوب ۱۳۸۶؛ آیین‌نامه ماده ۱۳ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی و دستورالعمل تأیید صلاحیت حرفه‌ای مدیران نهادهای مالی؛ دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی مبنی بر برقراری تناسب میان دارایی‌ها با بدهی‌ها و تعهدات نهادهای مالی؛ دستورالعمل انضباطی نهادهای مالی غیرکارگزار مصوب ۱۳۹۲؛ ضوابط و مقررات حاکم بر عملیات بازارگردانی و تعهد پذیره‌نویسی در هریک از بورس‌ها؛ ضوابط و مقررات حاکم بر تأسیس، فعالیت و اداره انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری. تابع قوانین مندرج در اساسنامه شرکت؛</p>	<p>به عنوان نهاد مالی</p> <p>قوانین و مقررات خاص مؤثر بر فعالیت شرکت</p>
<p>دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۳۹۷؛ دستورالعمل اجرایی ماده ۱۵ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی مصوب ۱۳۹۰؛ دستورالعمل کنترل‌های داخلی ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۳۹۱؛ آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی حاکم بر نحوه انجام معاملات در هریک از بورس‌ها.</p>	<p>به عنوان ناشر پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران</p>



۳-۱۰. گزارش عملکرد اجتماعی شرکت

شرکت تأمین سرمایه نوین با التزام و اعتقاد راسخ به ایفای مسئولیت‌های اجتماعی و تعهد در قبال جامعه، افراد و محیط زیستی که شرکت در آن فعالیت می‌کند، استراتژی‌ها، تدابیر و اقدامات عملی را در جهت منافع اجتماعی اتخاذ نموده است. بخشی از فعالیت‌های صورت‌گرفته در این راستا، طی سال‌های اخیر، به شرح ذیل است:

جدول ۵: بخشی از فعالیت‌های شرکت در راستای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی

تصویب و تخصیص بودجه به مبلغ ۲,۵ میلیارد ریال برای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی در سال ۱۳۹۹؛

همکاری با مؤسسات خیریه مانند مؤسسه محک، بنیاد کودک و مؤسسه کهریزک؛

حمایت مادی و معنوی از افراد بی بضاعت در ایام خاص سال مانند ماه مبارک رمضان؛

حمایت مادی و معنوی از رویدادهای فرهنگی، هنری و اجتماعی با هدف فرهنگ‌سازی بازار سرمایه؛

بهبود خدمات‌رسانی به مشتریان منطبق با منافع جامعه و محیط زیست؛

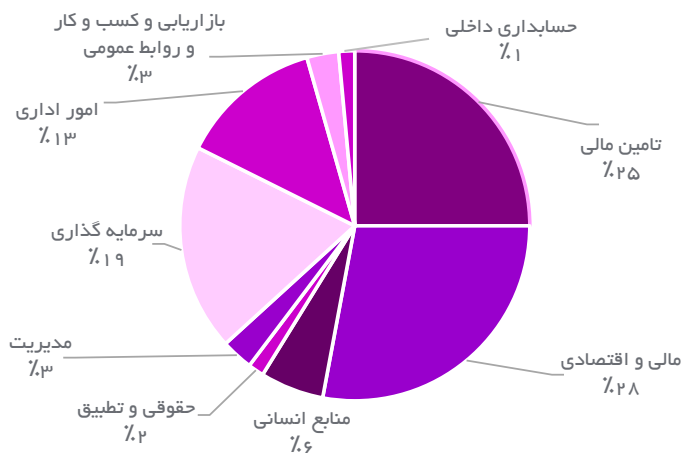
برگزاری دوره مسئولیت اجتماعی مؤسسات مالی برای همکاران؛

تهیه منشور مسئولیت اجتماعی برای شرکت و شرکت‌های فرعی زیرمجموعه؛

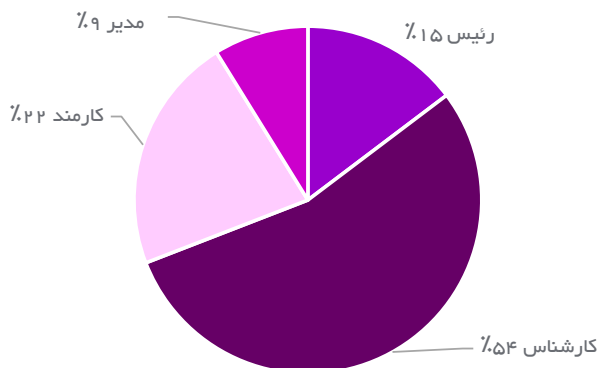
کمک به زلزله زدگان سی سخت؛

۳-۱۱. منابع انسانی گزارش های آماری کارکنان

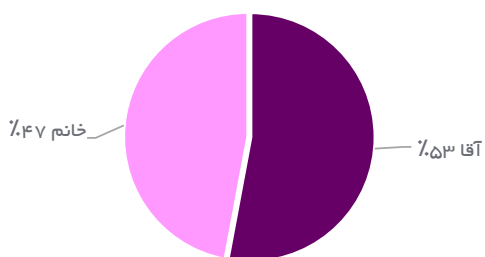
توزیع کارکنان در واحدها



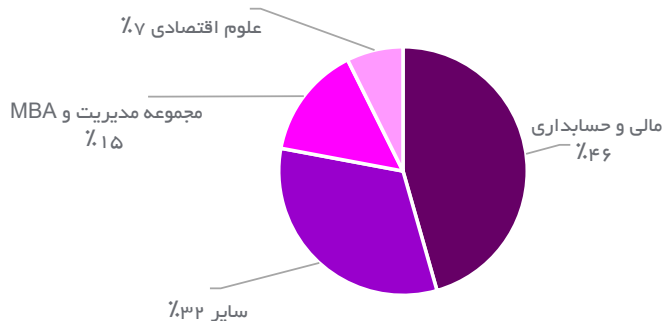
توزیع کارکنان در سطوح سازمانی



توزیع جنسیتی کارکنان



توزیع کارکنان در گروه های تحصیلی



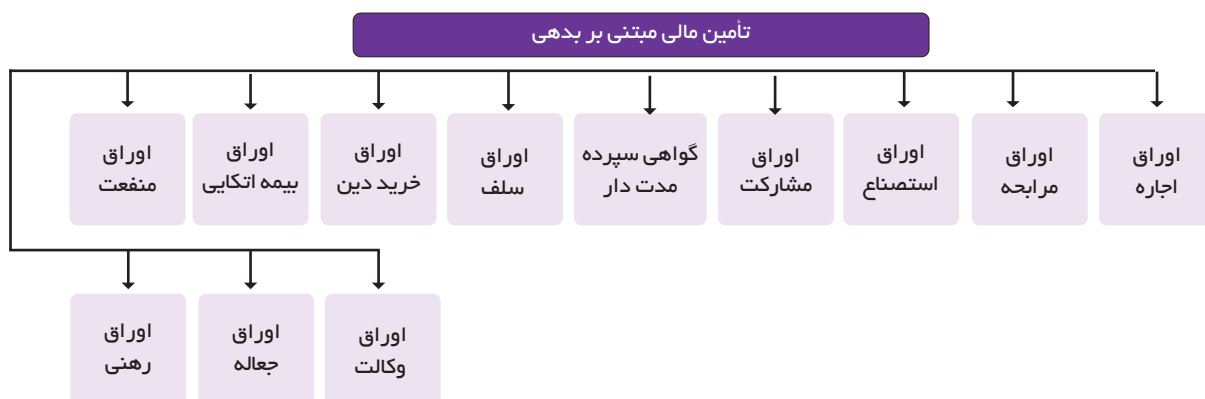
۴. مروری کلی بر فعالیت‌های شرکت تأمین سرمایه نوین در سال ۱۳۹۹

۴-۱. تأمین مالی و مهندسی مالی ۴-۱-۱. تأمین مالی

نیازهای تأمین مالی مشتریان شرکت تأمین سرمایه نوین به روش‌های مختلف مرتفع می‌گردد. هر روش نیازمند طراحی و مهندسی ویژه خود است. واحد تأمین مالی شرکت می‌تواند متناسب با نیاز شرکت‌ها و در صورت احراز شرایط با استفاده از ابزارهای نوین تأمین مالی موجود به تأمین منابع مالی مورد نیاز شرکت‌ها بپردازد یا در صورت مناسب بودن شرایط و ساختار شرکت‌ها و عدم وجود ابزار مناسب جهت تأمین مالی، شرکت متقاضی را به واحد مربوطه جهت طراحی ابزار مالی جدید ارجاع دهد. فعالیت‌های واحد تأمین مالی در سه بخش تأمین مالی مبتنی بر بدهی، تأمین مالی مبتنی بر سرمایه و ادغام و تملک تقسیم می‌گردد.

۴-۱-۱-۱. تأمین مالی مبتنی بر بدهی

تأمین مالی مبتنی بر بدهی از طریق انتشار اوراق بدهی با استفاده از ابزارهای تأمین مالی ذیل برای شرکت‌های مختلف است.



تأمین سرمایه نوین در سال مالی منتهی به ۳۰/۱۲/۱۳۹۹ در مجموع به میزان ۸۴,۷۵۰ میلیارد ریال تأمین مالی از طریق انتشار انواع اوراق بدهی برای مشتریان خود به شرح جدول ذیل انجام داده است. لازم به ذکر است میزان تأمین مالی انجام شده از طریق انتشار انواع اوراق بدهی در تأمین سرمایه نوین از ابتدای تاسیس تاکنون به حجم ۱۷۸,۸۴۰ میلیارد ریال می‌باشد.



جزئیات تأمین مالی مبتنی بر بدهی در سال مالی ۱۳۹۹

ردیف	شرح	مبلغ میلیارد ریال	لوگو
۱	تعهدپذیره نویسی و بازگردانی اوراق مشارکت شهرداری همدان به منظور تأمین مالی اجرای طرح توسعه ناوگان حمل و نقل عمومی شهر همدان	۵۰۰	
۲	تعهدپذیره نویسی و بازگردانی اوراق سلف موازی استاندارد نفت خام سنکین مادر اتی شرکت ملی نفت ایران جهت تأمین مالی طرح های سرمایه ای و هزینه های جاری	۳,۷۵۰	
۳	تعهدپذیره نویسی و بازگردانی اوراق سلف موازی استاندارد نفت خام شرکت توسعه نفت و گاز صبا ارونند جهت تأمین مالی طرح های سرمایه ای و هزینه های جاری با نماد «سنفت ۱۰۲»	۱۰,۰۰۰	
۴	تعهدپذیره نویسی اوراق مرابحه عام وزارت امور اقتصاد و دارایی به نمایندگی از دولت جمهوری اسلامی جهت تأمین نقدینگی مورد نیاز برای خرید کالاها و خدمات مورد نیاز دستگاه های اجرایی موضوع اعتبارات هزینه ای و عمرانی با نماد «اراد۹۹»	۱۲,۵۰۰	
۵	تعهدپذیره نویسی اوراق مرابحه عام وزارت امور اقتصاد و دارایی به نمایندگی از دولت جمهوری اسلامی جهت تأمین نقدینگی مورد نیاز برای خرید کالاها و خدمات مورد نیاز دستگاه های اجرایی موضوع اعتبارات هزینه ای و عمرانی با نماد «اراد۶۷»	۱۰,۰۰۰	
۶	تعهدپذیره نویسی و بازگردانی اوراق سلف موازی استاندارد نفت خام شرکت توسعه نفت و گاز صبا ارونند جهت تأمین مالی اجرای طرح نگهداشت و افزایش تولید نفت از میدان های در حال بهره برداری در چارچوب قراردادهای EPC/EPD با نماد «سنفت ۱۱»	۷,۵۰۰	
۷	تعهدپذیره نویسی و بازگردانی اوراق سلف موازی استاندارد نفت خام شرکت توسعه نفت و گاز صبا ارونند جهت تأمین مالی اجرای طرح نگهداشت و افزایش تولید نفت از میدان های در حال بهره برداری در چارچوب قراردادهای EPC/EPD با نماد «سنفت ۱۳»	۱۰,۰۰۰	
۸	تعهدپذیره نویسی اوراق مرابحه عام وزارت امور اقتصاد و دارایی به نمایندگی از دولت جمهوری اسلامی جهت تأمین نقدینگی مورد نیاز برای خرید کالاها و خدمات مورد نیاز دستگاه های اجرایی موضوع اعتبارات هزینه ای و عمرانی با نماد «اراد۸۳»	۲۳,۰۰۰	
۹	طراحی و تأمین مالی شرکت توسعه اعتماد مبین با استفاده از ابراهای مشتقه بر پایه سهام شرکت مخابرات ایران	۷,۵۰۰	
	جمع کل	۸۴,۷۵۰	

اوراق بدهی سررسید شده در سال ۱۳۹۹

در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰، به میزان ۱۸،۵۶۴ میلیارد ریال از اوراق بدهی تحت تعهد تأمین سرمایه نوین به شرح جدول ذیل بدون تاخیر و نکول سررسید شد.

(مبالغ به میلیارد ریال)

مبلغ	تاریخ سررسید	نماد	نام اوراق
۶۴	۱۳۹۹/۰۱/۰۹	۹۹ مشرق	اوراق مرابحه شرکت سیمان شرق
۳،۰۰۰	۱۳۹۹/۰۸/۲۵	.....	اوراق مرابحه وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی- سلامت مرحله اول
۲،۰۰۰	۱۳۹۹/۰۹/۱۱	۳ عیلام	اوراق سلف شرکت پتروشیمی ایلام
۵،۰۰۰	۱۳۹۹/۱۱/۱۸	۲۴ اجاد	اوراق اجاره وزارت امور اقتصادی و دارایی
۱،۰۰۰	۱۳۹۹/۱۱/۱۸	سلامت	اوراق مرابحه وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی- سلامت مرحله دوم
۴،۰۰۰	۱۳۹۹/۱۱/۳۰	۹۹۱۱ مشیر	اوراق مشارکت شهرداری شیراز
۵۰۰	۱۳۹۹/۱۲/۲۲	۹۹ کرانه	اوراق مرابحه شرکت بناگستر کرانه
۳،۰۰۰	۱۳۹۹/۱۲/۲۶	۹۹۴ شستا	اوراق اجاره شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی
۱۸،۵۶۴			جمع

فهرست اوراق بدهی تحت بازگردانی تأمین سرمایه نوین در طی سال ۱۳۹۹

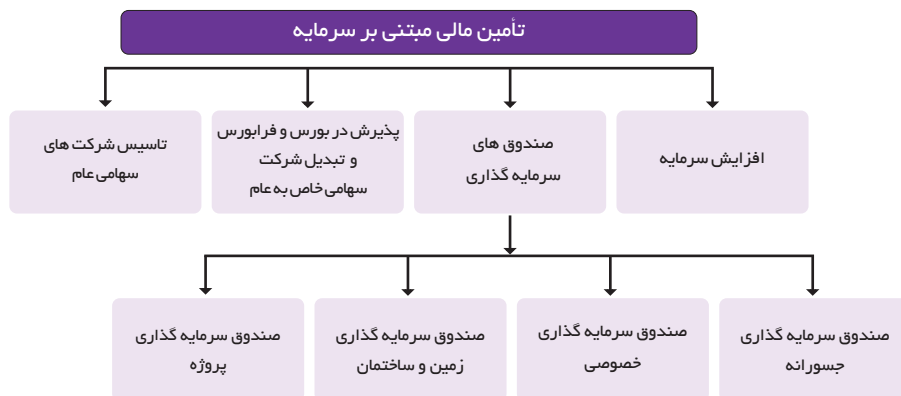
مجموع اوراق تحت بازگردانی تأمین سرمایه نوین در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ به میزان ۶،۹۵۰ میلیارد ریال بوده است که جزییات آن به شرح جدول ذیل می باشد:

تاریخ سررسید	تاریخ انتشار	نرخ بازدهی (درصد)	حجم اوراق	ضامن اوراق	شرح
۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۳۹۹/۰۴/۳۱	٪۱۸	۵۰۰	بانک ملی ایران	اوراق مشارکت عام شهرداری همدان
۱۴۰۱/۰۷/۲۲	۱۳۹۹/۰۷/۲۲	٪۱۹	۳،۷۵۰	شرکت ملی نفت ایران	اوراق سلف شرکت ملی نفت ایران (سهامی خاص) - سنفت ۱۰۲
۱۴۰۱/۱۱/۲۰	۱۳۹۹/۰۸/۲۰	٪۱۹	۱۰،۰۰۰	شرکت ملی نفت ایران	اوراق سلف شرکت توسعه نفت و گاز مبادا اروند (سهامی خاص) - مرحله ۳/۳ - سنفت ۰۰۶
۱۴۰۲/۰۶/۱۷	۱۳۹۹/۱۲/۱۷	٪۱۹	۷،۵۰۰	شرکت ملی نفت ایران	اوراق سلف شرکت توسعه نفت و گاز مبادا اروند (سهامی خاص) - سنفت ۱۰۱
۱۴۰۲/۰۶/۱۹	۱۳۹۹/۱۲/۱۹	٪۱۹	۱۰،۰۰۰	شرکت ملی نفت ایران	اوراق سلف شرکت توسعه نفت و گاز مبادا اروند (سهامی خاص) - سنفت ۱۰۳
۱۳۹۹/۰۹/۱۱	۱۳۹۸/۰۳/۱۱	٪۲۸۵	۲،۰۰۰	توثیق سهام	اوراق سلف پتروشیمی ایلام (سهامی خاص) - عیلام ۳
۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	٪۱۶	۱،۵۸۷	بانک سپه	اوراق رهنی شرکت ایران خودرو (سهامی عام) - مخدود ۱۴۰۴
۱۴۰۲/۰۶/۰۶	۱۳۹۸/۰۶/۰۶	٪۱۸	۲،۰۰۰	بانک اقتصاد نوین	اوراق مشارکت شرکت کود شیمیایی اوره لردگان (سهامی عام) - شلرد ۲
۱۴۰۲/۱۲/۱۴	۱۳۹۸/۱۲/۱۴	٪۲۱	۳،۰۰۰	توثیق سهام	اوراق اجاره شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) - صمعداد ۴۱
۱۴۰۰/۰۵/۲۳	۱۳۹۷/۰۵/۲۳	٪۱۹	۲،۰۰۰	بانک رفاه کارگران و توثیق سهام	اوراق اجاره شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام) - شستا ۰۴
۱۴۰۱/۰۷/۱۰	۱۳۹۷/۰۷/۱۰	٪۱۶	۱،۰۰۰	بانک پاسارگاد	اوراق اجاره شرکت توسعه اعتماد مبین (سهامی خاص) - مرحله اول - مبین ۱۳
۱۴۰۱/۱۱/۲۳	۱۳۹۷/۱۱/۲۳	٪۱۶	۱،۰۰۰	بانک تجارت	اوراق منفعت شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) - ماهان ۱
۱۴۰۰/۱۱/۱۳	۱۳۹۷/۱۱/۱۳	٪۱۹	۵۰۰	شرکت ملی نفت ایران و صندوق های بازنشستگی پس انداز و رفاه کارکنان صنعت نفت	اوراق منفعت شرکت توسعه نفت و گاز مبادا اروند (سهامی خاص) - مرحله اول - اروند ۰۷
۱۴۰۰/۱۲/۲۲	۱۳۹۷/۱۲/۲۲	٪۱۹	۳،۰۰۰	شرکت ملی نفت ایران و صندوق های بازنشستگی پس انداز و رفاه کارکنان صنعت نفت	اوراق منفعت شرکت توسعه نفت و گاز مبادا اروند (سهامی خاص) - مرحله دوم - اروند ۰۹

تاریخ سررسید	تاریخ انتشار	نرخ بازدهی (درصد)	حجم اوراق	ضامن اوراق	شرح
۱۴۰۱/۱۲/۲۸	۱۳۹۷/۱۲/۲۸	٪۱۸	۳,۱۰۰	شهرداری تهران، دولت - بانک آینده و بانک صنعت و معدن	اوراق مشارکت شهرداری تهران - تهران ۴۱۲
۱۴۰۱/۰۴/۲۸	۱۳۹۶/۰۴/۲۸	٪۱۸	۲,۰۰۰	گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان و منابع پتروشیمی خلیج فارس	اوراق مشارکت شرکت پتروشیمی گچساران (سهامی خاص) - مگچسا ۱۰۴
۱۳۹۹/۱۲/۲۶	۱۳۹۶/۱۲/۲۶	٪۲۰	۳,۰۰۰	بانک توسعه تعاون و توثیق سهام	اوراق اجاره شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام) - شستا ۹۹۴
۱۳۹۹/۰۱/۰۹	۱۳۹۵/۰۱/۰۹	٪۲۱	۶۴	مؤسسه اعتباری عسکریه	اوراق مرابحه شرکت سیمان شرق (سهامی عام) - مشرق ۹۹
۱۳۹۹/۰۸/۲۵	۱۳۹۵/۰۸/۲۵	٪۲۰	۳,۰۰۰	سازمان برنامه و بودجه کل کشور	اوراق مرابحه وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی - سلامت مرحله اول
۱۳۹۹/۱۱/۱۸	۱۳۹۵/۱۱/۱۸	٪۲۰	۱,۰۰۰	سازمان برنامه و بودجه کل کشور	اوراق مرابحه وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی - سلامت مرحله دوم - سلامت ۱-۵
۱۳۹۹/۱۱/۱۸	۱۳۹۵/۱۱/۱۸	٪۲۰	۵,۰۰۰	سازمان برنامه و بودجه کل کشور	اوراق اجاره وزارت امور اقتصادی و دارایی - اجاداد ۲۴
۱۳۹۹/۱۱/۳۰	۱۳۹۵/۱۱/۳۰	٪۱۶	۴,۰۰۰	شهرداری شیراز، دولت-بانک شهر	اوراق مشارکت شهرداری شیراز ۴ - مشیر ۹۹۱
۱۳۹۹/۱۲/۲۲	۱۳۹۵/۱۲/۲۲	٪۱۶	۵۰۰	بانک تجارت	اوراق مرابحه شرکت بناگستر کرانه (سهامی خاص) - کرانه ۹۹
			۶۹۵۰۱		جمع

۴-۱-۲. تأمین مالی مبتنی بر سرمایه

فعالیت مبتنی بر سرمایه در شرکت تأمین سرمایه نوین به شرح نمودار ذیل می‌باشد.



۱. افزایش سرمایه

از جمله خدمات قابل ارائه در حوزه تأمین مالی مبتنی بر سرمایه در شرکت تأمین سرمایه نوین، ارائه خدمات مشاوره افزایش سرمایه به شرکتهای سهامی خاص و عام می باشد که جزییات خدمات ارائه شده در این بخش به شرح جدول ذیل می باشد. حجم افزایش سرمایه های انجام شده با مشاوره تأمین سرمایه نوین در سال مالی منتهی به ۳۰/۱۲/۱۳۹۹، به مبلغ ۷۴,۷۶۰ میلیارد ریال می باشد.

جزئیات مشاوره افزایش سرمایه انجام شده توسط تأمین سرمایه نوین در سال مالی ۱۳۹۹

ردیف	نام شرکت	لوگو
۱	شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام) به مبلغ ۱,۴۰۰ میلیارد ریال	
۲	شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) به مبلغ ۳۳,۰۵۳ میلیارد ریال	
۳	تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) به مبلغ ۶,۰۰۰ میلیارد ریال	
۴	فولاد آبیازی ایران (سهامی عام) به مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال	
۵	نفت بهران (سهامی عام) به مبلغ ۱۰,۴۰۰ میلیارد ریال	
۶	راموفارمین (سهامی خاص) به مبلغ ۳۵۵ میلیارد ریال	
۷	فولاد خوزستان (سهامی عام) به مبلغ ۱۰,۹۵۲ میلیارد ریال	
۸	بهپاک (سهامی عام) به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال	
۹	صنعتی آما (سهامی عام) به مبلغ ۶۰۰ میلیارد ریال	
۱۰	گاز پارس جنوبی (سهامی خاص) به مبلغ ۳,۵۰۰ میلیارد ریال	

۲. تعهد پذیره نویسی سهام

تأمین سرمایه نوین در سال مالی منتهی به ۳۰/۱۲/۱۳۹۹، تعهدپذیره نویسی سهام/ حق تقدمهای شرکتهای سهامی عام به شرح جدول ذیل به حجم ۲۹,۳۶۰ میلیارد ریال را در عرضه های اولیه سهام و یا افزایش سرمایه ها عهده دار بوده است. لازم به ذکر است حجم تعهدات پذیرفته شده در این بخش توسط تأمین سرمایه نوین از ابتدای تاسیس تاکنون ۴۲,۱۵۶ میلیارد ریال می باشد.

جزئیات تعهدات پذیره نویسی انجام شده توسط تأمین سرمایه نوین در سال ۱۳۹۹

ردیف	نام شرکت	نوع عرضه	حجم تعهد شده - میلیارد ریال	لوگو
۱	مؤسسه اعتباری ملل (سهامی عام)	عرضه ثانویه سهام	۳,۵۵۲	
۲	شرکت توسعه عمران امید (سهامی عام)	عرضه اولیه سهام	۴,۳۹۷	
۳	شرکت بهساز کاشانه تهران (سهامی عام)	عرضه اولیه سهام	۴,۲۰۷	
۴	شرکت تولید نیروی برق آبادان (سهامی عام)	عرضه اولیه سهام	۲,۲۰۵	
۵	گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)	عرضه اولیه سهام	۱۵,۰۰۰	

۳. تبدیل شرکت سهامی خاص به سهامی عام و تاسیس شرکت های سهامی عام

ارائه خدمات مشاوره تبدیل از سهامی خاص به سهامی عام با هدف ورود به بازار سرمایه و مشاوره تاسیس شرکت سهامی عام از جمله خدمات قابل ارائه در بخش تأمین مالی مبتنی بر سرمایه می باشد. تأمین سرمایه نوین در سال مالی منتهی به ۳۰/۱۲/۱۳۹۹ تبدیل یک شرکت از سهامی خاص به عام را انجام داده است. همچنین تأمین سرمایه نوین تجربه ارائه خدمات مشاوره تبدیل و تاسیس به ۱۱ شرکت را در سوابق تجربی خود از ابتدای تاسیس تاکنون را دارا می باشد.

جزئیات مشاوره تبدیل و تاسیس انجام شده توسط تأمین سرمایه نوین در سال ۱۳۹۹

ردیف	نام شرکت	لوگو
۱	شرکت لیزینگ اقتصاد نوین	

۴. پذیرش شرکتها در بورس یا فرابورس

امروزه شرکتها جهت بهره مندی از مزایای ورود به بازار بورس اوراق بهادار تهران/ فرابورس ایران، خواستار پذیرش در بازارهای مذکور می باشند. جهت ورود به بازارهای مذکور، طی مراحل لازم و ضروری می باشد. بدین منظور شرکت تأمین سرمایه نوین جهت تسهیل این امر خدماتی را ارائه می دهد. لیست شرکتهایی که با مشاوره شرکت تأمین سرمایه نوین در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ مجوز ورود به بازارهای مذکور را دریافت نموده اند، به شرح زیر است. لازم به ذکر است تجربه تأمین سرمایه نوین در این حوزه، اخذ مجوز پذیرش ۲۳ شرکت از بورس اوراق بهادار تهران/ فرابورس ایران از ابتدای تاسیس تاکنون می باشد.

جزئیات مشاوره عرضه و پذیرش انجام شده توسط تأمین سرمایه نوین در سال ۱۳۹۹

ردیف	نام شرکت	لوگو
۱	مشاوره عرضه و پذیرش شرکت آلومینای ایران در بورس اوراق بهادار تهران	 شرکت آلومینای ایران
۲	مشاوره عرضه و پذیرش شرکت پتروشیمی اروند در بورس اوراق بهادار تهران	 شرکت پتروشیمی اروند
۳	مشاوره عرضه و پذیرش شرکت لیزینگ اقتصاد نوین در بورس اوراق بهادار تهران	 لیزینگ اقتصاد نوین ENLEASING
۴	مشاوره عرضه و پذیرش شرکت راموفارمین در فرابورس ایران	 راموفارمین
۵	مشاوره عرضه و پذیرش شرکت داروسازی دانا در فرابورس ایران	 شرکت داروسازی دانا Daana Pharma Co.
۶	مشاوره عرضه و پذیرش شرکت صنایع گلدیران در فرابورس ایران	 گلدیران رویک خونین زندگی
۷	مشاوره عرضه و پذیرش شرکت بیمه تعاون در فرابورس ایران	 بیمه تعاون
۸	مشاوره عرضه و پذیرش شرکت سرب و روی ایرانیان در فرابورس ایران	 شرکت سرب و روی سرب و روی ایرانیان
۹	مشاوره عرضه و پذیرش شرکت پخش رازی در فرابورس ایران	 شرکت پخش رازی

۴-۱-۳. ارزشیابی، ادغام و تملک

ارزشیابی سهام، فرآیند برآورد ارزش ذاتی یک دارایی به طور عام و سهام یک شرکت به طور خاص با هدف معامله عمده بلوکی، عرضه اولیه سهام، اخذ وثیقه بانکی، ادغام، تملک و تحلیل راهبردهای شرکتی است. در سال مالی منتهی به ۳۰/۱۲/۱۳۹۹، ارزشیابی سهام ۳۷ شرکت در تأمین سرمایه نوین با اهداف متفاوتی همچون عرضه اولیه در بازار سرمایه و انجام معاملات عمده و غیره انجام شد که فهرست ارزشیابی‌های انجام شده به شرح جدول ذیل می‌باشد. شایان ذکر است این تأمین سرمایه تجربه ارزشیابی بیش از ۱۳۰ شرکت را در کارنامه سوابق خود دارا می‌باشد.

جزئیات مشاوره ارزشیابی انجام شده توسط تأمین سرمایه نوین در سال ۱۳۹۹

لوگو	نام شرکت	ردیف
	شرکت سرمایه‌گذاری پاک اندیشان امین	۱
	شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه‌مدار	۲
	شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی	۳
	شرکت تجهیزات مدارس ایران	۴
	شرکت آمیزه‌های پویا پلیمری مارون	۵
	شرکت لیزینگ پارسیان	۶
	شرکت فرآورده‌های دیرگداز ایران	۷
	شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه منابع سیمان (سیدکو)	۸
	شرکت داروسازی دانا	۹

جزییات مشاوره ارزشیابی انجام شده توسط تأمین سرمایه نوین در سال ۱۳۹۹

لوگو	نام شرکت	ردیف
	شرکت داروسازی راموفارمین	۱۰
	تولید نیروی برق آبادان	۱۱
	شرکت توسعه سینا	۱۲
	شرکت بهساز کاشانه تهران	۱۳
	شرکت توسعه و عمران امید	۱۴
	شرکت توسعه خط لوله هامون	۱۵
	شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۱۶
	شرکت کارخانجات مخمل و ابریشم کاشان	۱۷
	شرکت پتروشیمی شازند	۱۸
	شرکت ملی کشت و صنعت دامپروری پارس	۱۹
	شرکت پتروشیمی هنگام	۲۰



جزئیات مشاوره ارزشیابی انجام شده توسط تأمین سرمایه نوین در سال ۱۳۹۹

لوگو	نام شرکت	ردیف
	شرکت سرمایه گذاری شفا دارو	۲۱
	شرکت پگاه گیلان	۲۲
	شرکت نوآوران فن آوازه (دیجی کالا)	۲۳
	شرکت آوای هوشمند همراه هزارستان (کافه بازار)	۲۴
	شرکت پتروشیمی اروند	۲۵
	شرکت گروه اقتصاد مفید	۲۶
	شرکت نوآوران توسعه ملی	۲۷
	شرکت فرش پارس	۲۸
	شرکت فنی و مهندسی گسترش ذوب هامون	۲۹
	شرکت سرمایه گذاری کوثر بهمن	۳۰
	شرکت ملی ساختمان	۳۱



جزییات مشاوره ارزشیابی انجام شده توسط تأمین سرمایه نوین در سال ۱۳۹۹

لوگو	نام شرکت	ردیف
	شرکت سیمان شمال	۳۲
	شرکت سیمان مازندران	۳۳
	شرکت سیمان کرمان	۳۴
	شرکت سیمان ساروج بوشهر	۳۵
	شرکت سیمان فیروزکوه	۳۶
	شرکت سیمان آسیای آرام	۳۷

طراحی و توسعه ابزارهای تأمین مالی

قرارداد آتی اسناد خزانه اسلامی

قرارداد آتی نرخ سود به قراردادهای آتی گفته می‌شود که دارایی پایه آن‌ها اوراق بهادار با درآمد ثابت هستند. مدل سازی این ابزار با بهره گیری از مدل مرسوم در بازار های جهانی طراحی شده و بر اساس اصول و قواعد بازار سرمایه ایران از جمله قواعد فقهی مدل سازی گردید. در این مدل اسناد خزانه اسلامی به عنوان دارایی پایه قرارداد آتی در نظر گرفته شده است. قراردادهای آتی اسناد خزانه اسلامی علاوه بر فراهم آوردن امکان توسعه بازار سرمایه، امکان شفاف سازی نرخ سود آتی در سررسیدهای مختلف را فراهم نموده و از این طریق برای فعالان بازار امکان پوشش ریسک نوسانات نرخ سود و یا کسب بازدهی از محل نوسانات نرخ را فراهم می‌آورد. طرح پیشنهادی این قرارداد به سازمان بورس و اوراق بهادار ارسال گردید و پس از آن در سال ۱۳۹۹ در کمیته فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار مطرح شد و مورد تصویب قرار گرفت.

ارائه مدل اوراق بیمه اتکایی

اوراق بیمه اتکایی، ابزار مالی است که به منظور انتقال ریسک شرکت‌های بیمه توسط نهاد واسط منتشر و آن نهاد به عنوان بیمه‌گر اتکایی با یک شرکت بیمه تحت عنوان بیمه حامی، وارد قرارداد بیمه اتکایی می‌شود. بر این اساس، پوشش بخشی از خسارت به صورت بیمه اتکایی، توسط این اوراق تعهد می‌گردد. این اوراق با همکاری شرکت بیمه مرکزی و سازمان بورس و اوراق بهادار و تأمین سرمایه نوین اجرایی شد و موافقت اصولی اوراق در اسفندماه ۱۳۹۹ دریافت شده است.

۲-۴. سبگردانی و مدیریت دارایی‌ها شرح خدمات

توسعه، تعمیق و ثبات بخشی به بازارهای مالی نیازمند معرفی، به کارگیری و ترویج ابزارهای نوین برای تجهیز و مدیریت تخصصی منابع خرد و کلان در گردش داخل و خارج از بازار سرمایه است. از جمله این ابزارها صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک و صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت می‌باشند. بسیاری از اشخاص برای بدست آوردن آینده‌ای روشن اقدام به پس‌انداز وجوه خود برای کسب بازده می‌کنند. مدیریت دارایی این امکان را برای اشخاص فراهم می‌آورد که ضمن حفظ دارایی‌هایشان در هر سطحی از ریسک‌پذیری، بازدهی بیشتری کسب نمایند. شرکت تأمین سرمایه نوین از طریق انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت، سبدهای اختصاصی، مدیریت ثروت و سایر ابزارهای مالی، سبدهای متنوع از فرصت‌های سرمایه‌گذاری را در اختیار مخاطبان خود قرار داده است.

۲-۴-۱. نگاهی بر پیشینه و عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری در جهان

در اکثر کشورهای توسعه‌یافته صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک به عنوان هسته مرکزی بازار سرمایه محسوب می‌شوند و ماهانه مبالغ قابل توجهی از سرمایه‌های سرگردان را به بخش‌های مولد و فعال جامعه هدایت می‌کنند. صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک در ایران نیز از جمله نهادهای مالی نوپا در بازار سرمایه ایران می‌باشند که در طی سالهای اخیر به جایگاه ویژه در این بازار دست یافته اند. عملکرد و رشد سریع آنها از ابتدای ورود به بازار سرمایه خود گواهی بر اهمیت آنهاست. تجربه جهانی نشان می‌دهد برای رشد و توسعه پایدار در هر کشوری وجود بازارهای پول و سرمایه کارآمد بسیار حیاتی است. به عبارت دیگر موفقیت در جذب پس‌اندازهای خرد و کلان جامعه برای سرمایه‌گذاری در بخش‌های مولد اقتصادی بدون توجه ویژه به توسعه بازارهای مالی میسر نخواهد بود. هر گونه بحران سیاسی و اقتصادی در دنیا، ثبات بازارهای مالی را در سطح ملی و بین‌المللی تحت‌تاثیر قرار می‌دهد. این امر باعث شده است سرمایه‌گذاران، فردی یا گروهی که در پی به‌دست آوردن سود بیشتر از سرمایه‌گذاری خود می‌باشند ابزارها و روش‌هایی موثر را توسعه دهند، یکی از این ابزارها صندوق‌های سرمایه‌گذاری هستند.

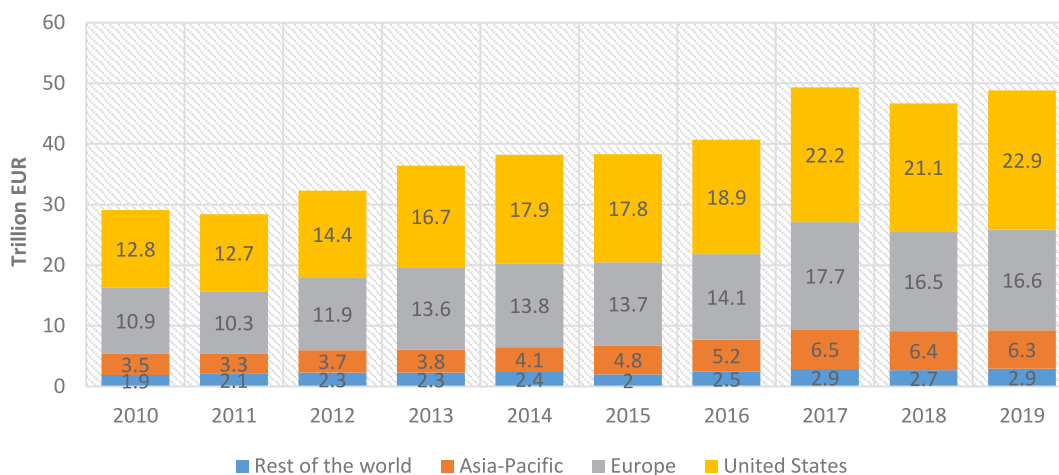
صندوق‌های سرمایه‌گذاری از سال ۱۹۲۰ در بازارهای مالی تشکیل و در سال ۱۹۲۴ اولین صندوق سرمایه‌گذاری در بوستون آمریکا تاسیس شد. ابتدا بیشتر فعالیت این صندوق‌های سرمایه‌گذاری در پرتفوی سهام شرکت‌ها بود و سپس سایر اوراق بهادار از جمله اوراق قرضه دولتی و شرکتی را هم شامل شد در سال ۱۹۴۰ تعداد این صندوق‌ها در آمریکا به ۶۸ صندوق با دارایی‌های معادل ۴۴۸ میلیارد دلار، در سال ۱۹۹۹ تعداد آنها به ۷۷۹۱ صندوق با دارایی‌های معادل ۶/۸ تریلیون دلار

و در سال ۲۰۰۳ دارایی‌های آنها به بیش از ۷ تریلیون دلار رسید و بعد از بانک‌های تجاری به دومین موسسات مالی بزرگ در آمریکا تبدیل شدند. از نظر منابع و دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری در دنیا، بیش از ۷۰ درصد صندوق‌ها منشأ آمریکایی داشته و برای حفظ حقوق سرمایه‌گذاران این صندوق‌ها تابع قوانین خاص و حسابرسی‌های مداوم قرار دارند.

در بین کشورهای در حال توسعه می‌توان به کشور ترکیه اشاره کرد که این صندوق‌ها از ۲۰ سال پیش (۱۹۸۷) شروع به فعالیت کردند. ابتدا مجوز تاسیس این صندوق‌ها فقط به بانک‌ها داده می‌شد و علت این کار هم داشتن منابع مالی فراوان در اختیار بانک‌ها، داشتن شعبه‌های زیاد برای دسترسی مردم در سطح کشور، اعتماد عمومی به بانک‌ها طی سالیان فعالیت آنان و ضعیف بودن دیگر موسسات مالی نسبت به بانک‌ها در آن دوران بوده است. در سال ۱۹۹۲ طبق قانون جدید انحصار بانک‌ها برای تاسیس صندوق‌ها از میان برداشته شد و شرکت‌های بیمه، صندوق بازنشستگی، سازمان تامین اجتماعی و دیگر موسسات مالی که در زمینه واسطه‌گری‌های مالی و سرمایه‌گذاری فعالیت می‌کردند اجازه تاسیس چنین صندوق‌هایی را یافتند. در سال ۲۰۰۳ تعداد صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ترکیه به ۲۴۲ و مجموع دارایی آنها بالغ بر ۱۱,۴۷۵ میلیون دلار رسید که نسبت خالص دارایی‌های این صندوق‌ها به در آمد ملی در پایان سال ۲۰۰۳ به ۵/۵ درصد رسید.

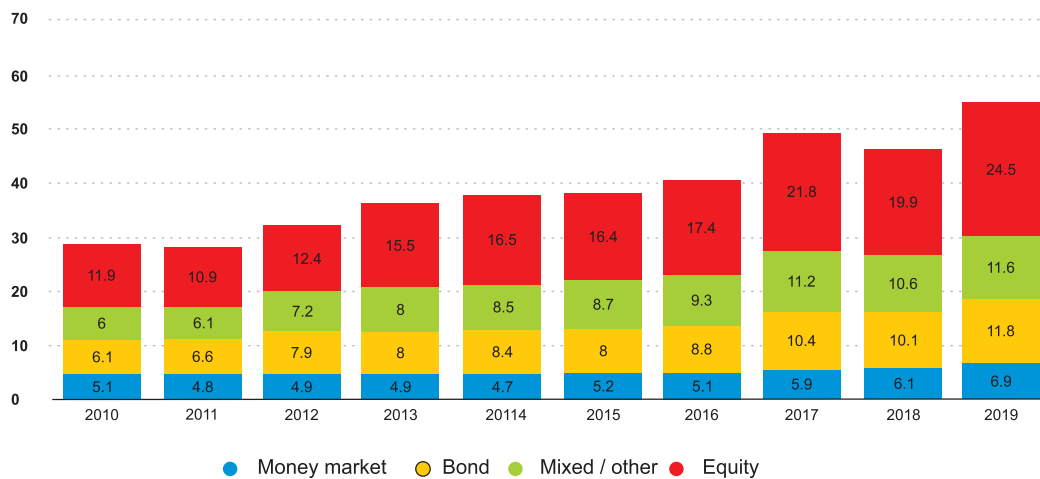
کل دارایی سرمایه‌گذاری شده در صندوق‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه باز در دنیا در سال ۲۰۱۹ (اعداد به تریلیون یورو)

۲۲,۹	ایالت متحده آمریکا
۱۶,۶	اروپا
۶,۳	آسیا و اقیانوسیه
۲,۹	سایر
۴۸,۸	جمع

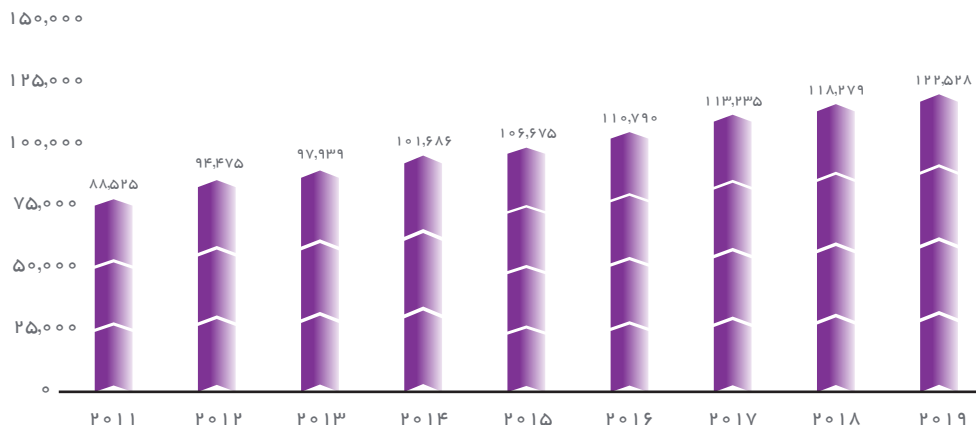


ایالت متحده آمریکا و اروپا بزرگترین بازار مربوط به صندوق های سرمایه گذاری را دارا می باشند. در سال ۲۰۱۹، ایالت متحده آمریکا جایگاه خود را در داشتن بزرگترین بازار صندوق های سرمایه گذاری حفظ نمود، به طوریکه ۲۲,۹ تریلیون یورو (۴۷ درصد) از خالص کل دارایی های صندوق های سرمایه گذاری در جهان به میزان ۴۸,۸ تریلیون یورو مربوط به آمریکا می باشد. ۳۴ درصد از کل خالص ارزش دارایی های صندوق های سرمایه گذاری مربوط به اروپا با حجم ۱۶,۶ تریلیون یورو می باشد. آسیا-اقیانوسیه ۶,۳ تریلیون یورو از کل خالص دارایی ها و ۲,۹ تریلیون یورو حجم دارایی های صندوق های سرمایه گذاری در سایر کشورهای دنیا می باشد.

میزان داراییهای صندوق های سرمایه گذاری در دنیا بر اساس نوع صندوق در ده ساله گذشته (تریلیون دلار)



تعداد صندوق ها در دنیا:

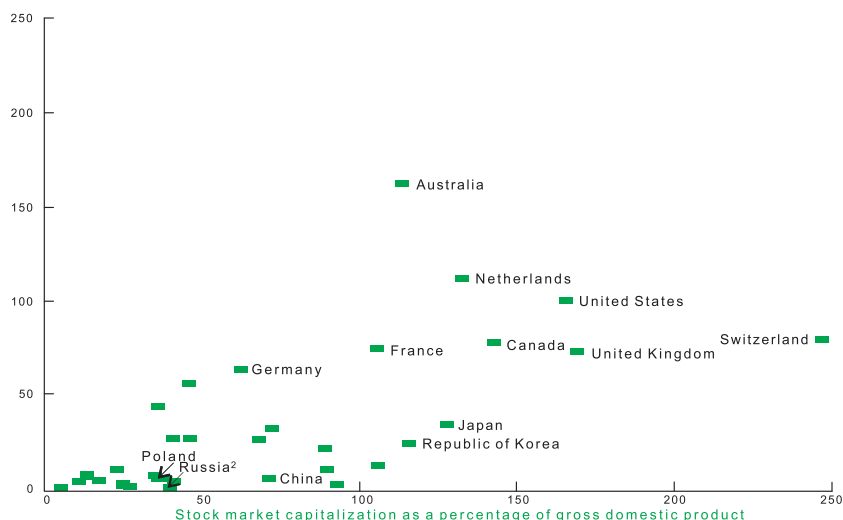


همانطور که در نمودار فوق مشخص است بیشترین نوع صندوق های سرمایه گذاری در دنیا به صندوق های سهامی و بعد از آن به صندوق های مختلط و درآمد ثابت تعلق دارد بدین ترتیب صندوق های سرمایه گذاری سهامی ۴۵ درصد، صندوق های مختلط و درآمد ثابت هر کدام ۲۱ درصد، و در آخر صندوق های بازار پول ۱۳ درصد از نوع صندوق های سرمایه گذاری دنیا را به خود اختصاص داده اند.

تحقیقات نشان می دهد که اندازه بازار صندوق های سرمایه گذاری در یک کشور و یا منطقه خاص به تعداد وسیعی از فاکتورها بستگی دارد که برخی از آنان شامل موارد ذیل می باشد:
دسترسی به بازار سرمایه توسعه یافته، تقاضای خانوارها برای سرمایه گذاری متنوع، قوانین و مقررات قابل اتکا و متناسب صندوق ها در بازارهای مالی، دستیابی به ساختارهای توزیع که دسترسی به صندوق های سرمایه گذاری را تسهیل نماید، بازده و هزینه نسبت به سایر محصولات سرمایه گذاری در دسترس، سطح بالا یا بهبود یافته از توسعه اقتصادی.

بازارهای سرمایه توسعه یافته

تقاضا برای صندوق های سرمایه گذاری بصورت مستقیم به سطح توسعه یافتگی بازار سرمایه در یک کشور مرتبط است. ساکنان کشورهای دارای بازار سرمایه بیشتر توسعه یافته مانند ایالت متحده آمریکا و اروپا، تمایل به نگه داشتن بخش بزرگ ثروت مالی خود در قالب صندوق های سرمایه گذاری دارند.



نمودار فوق رابطه بین توسعه یافتگی بازار سرمایه و اندازه بازار صندوق های سرمایه گذاری در برخی از کشورها را نشان می دهد. محور افقی میزان توسعه بازار سرمایه کشور (بازار سرمایه کشور نسبت به تولید ناخالص داخلی آن) و محور عمودی اندازه بازار صندوق های سرمایه گذاری هر کشور را نشان می دهد که بوسیله خالص ارزش دارایی های آن اندازه گیری و نسبت به تولید ناخالص داخلی اندازه گیری شده است.

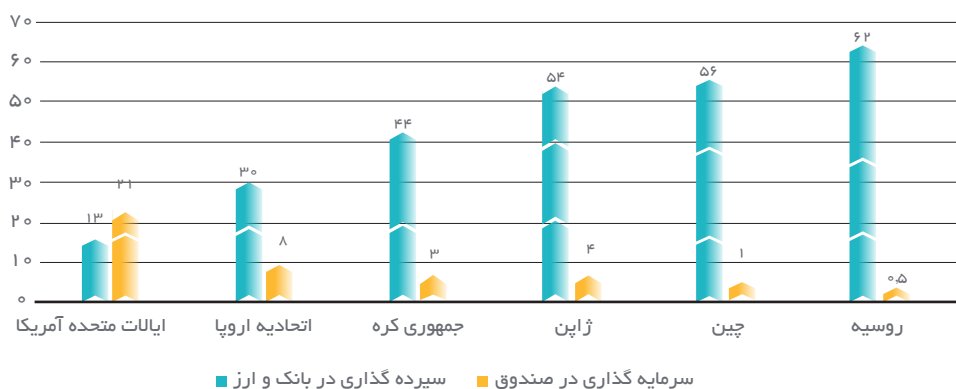
بطور کلی، همزمان با افزایش ارزش بازار سرمایه نسبت به GDP، خالص ارزش دارایی های صندوق ها نیز افزایش می یابد. کشورهایی با بازار سرمایه بیشتر توسعه یافته مانند آمریکا، انگلستان،

هلند و سوئیس تمایل به داشتن نسبت بالای دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری نسبت به GDP دارند. برای مثال ارزش بازار سرمایه هلند از GDP آن بیشتر است (۱۳۳ درصد، روی محور افقی)، که نشانه بازار سرمایه با توسعه یافتگی بالا است، مادامیکه خالص کل دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری اندکی بالاتر از GDP آن است (۱۱۲ درصد روی محور عمودی)، نشان از وجود پیشرفت زیاد در صنعت صندوق‌های سرمایه‌گذاری دارد. در مقابل، کشورهایی با بازار سرمایه کمتر توسعه یافته (نسبت کمتر ارزش بازار سرمایه به GDP) مانند لهستان، روسیه و چین، تمایل به داشتن خالص ارزش دارایی‌ها صندوق‌های سرمایه‌گذاری کمتری نسبت به GDP دارند.

فاکتورهای موثر بر تقاضای صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سراسر جهان

فاکتورهای دیگری نیز بر تقاضای صندوق‌ها و همچنین اندازه بازار صندوق‌های سرمایه‌گذاری موثر می‌باشد. برای مثال ارزش بازار سهام ژاپن، ۱۲۸ درصد GDP می‌باشد، با این وجود ژاپن به طور قابل ملاحظه‌ای خالص دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری آن کمتر از GDP آن می‌باشد که این نتیجه، منعکس‌کننده تمایل خانوارهای ژاپنی به سپرده‌گذاری در سپرده‌های بانکی به جای سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها می‌باشد. در واقع ژاپن یک مثال برای تمایل خانوارهای بعضی از کشورها مخصوصاً کشورهایی که بانک‌ها بصورت تاریخی بر بازار مالی تسلط دارد برای نگهداری بیشتر دارایی‌های خود در محصولات بانکی به جای صندوق‌های سرمایه‌گذاری است. بیشتر خانوارها در ژاپن، چین و روسیه بیش از نصف دارایی‌های مالی خود را در سپرده و ارز و میزان بسیار کم در صندوق‌های سرمایه‌گذاری نگهداری می‌کنند.

مقایسه نسبت سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سپرده‌گذاری در بانکها در برخی از کشورهای جهان



صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ایران

صندوق سرمایه‌گذاری بر اساس بنده ۲ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار، نهادی مالی با شخصیت حقوقی مستقل است که در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کند و مالکان آن به نسبت سرمایه‌گذاری خود در سود و زیان صندوق شریک‌اند. صندوق سرمایه‌گذاری راهی کم‌هزینه برای عموم سرمایه‌گذاران است تا بتوانند در پرتفویی از اوراق بهادار سهام‌شوند. بیش‌تر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک به طور فعال مدیریت می‌شوند یعنی مدیران صندوق، اوراق بهاداری را که معتقدند قیمت فعلی آن‌ها با ارزش ذاتی برآورد شده اختلاف بالایی دارند، برای سرمایه‌گذاری انتخاب می‌کنند.

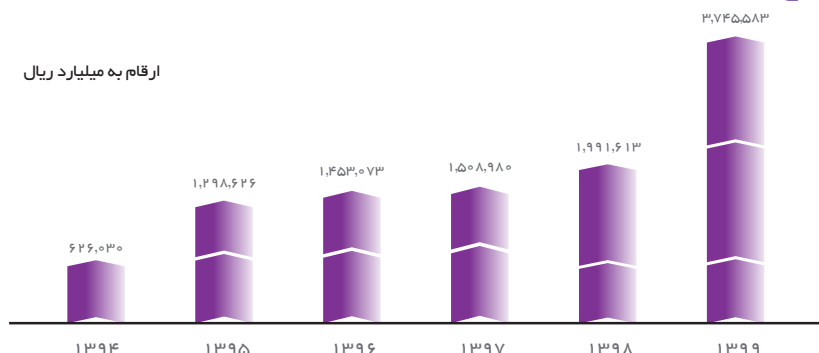
مزایای صندوق های سرمایه گذاری

- سادگی: یکی از خصوصیات صندوق های سرمایه گذاری، سادگی در سرمایه گذاری برای سرمایه گذاران جزء می باشد. سرمایه گذاران در هر لحظه قادرند واحدهای خود را به فروش برسانند. همچنین سرمایه گذاران در هر روز می توانند از قیمت واقعی واحدهای صندوق مطلع گردند.
- تنوع در سرمایه گذاری: با توجه به قوانین، صندوق ها مجاز به سرمایه گذاری در دارایی های معین شده به صورت محدود می باشند. لذا پرتفولیوی صندوق های سرمایه گذاری دارای ترکیب متنوعی است و این مطلب ریسک سرمایه گذاری در صندوق را به نحو چشم گیری کاهش می دهد.
- مدیریت حرفه ای: با عنایت به توانایی مالی صندوق های سرمایه گذاری مشترک، این صندوق ها قادر به جذب و استخدام مدیران حرفه ای در زمینه بورس اوراق بهادار و بازار سرمایه و استفاده از بهترین نرم افزارهای موجود می باشند. بنابراین در اکثر موارد پرتفولیوی آنان بهترین وضعیت ترکیب سهام را نشان می دهد.
- هزینه های معقول: از آنجا که هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار در این صندوق ها میان تمامی سرمایه گذاران تقسیم می شود، سرانه هزینه هر سرمایه گذار کاهش می یابد. هزینه ها در صندوق های سرمایه گذاری مشترک، به مراتب پایین تر از خرید و فروش مستقیم سهام توسط خود سرمایه گذاران است.

ریسک صندوق های سرمایه گذاری:

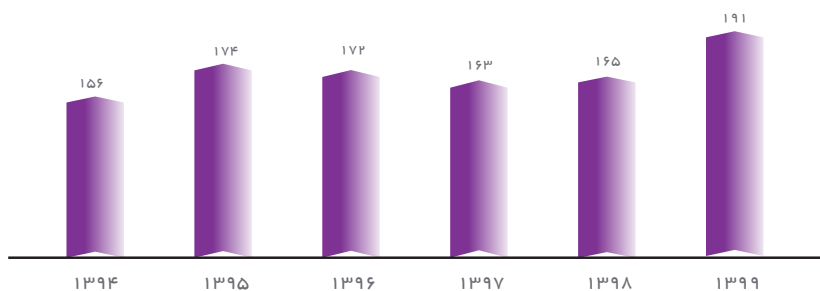
- ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق: قیمت سهام در بازار می تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه گذاران آن متضرر شوند.
- ریسک نکول اوراق مشارکت: بخش عمده ای از سرمایه گذاری صندوق ها در اوراق مشارکتی است که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است ولی این احتمال (هر چند ضعیف) وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت عمل نمایند.
- ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه گذاری کرده باشد و باز خرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک احتمال شناسایی ضرر توسط صندوق وجود دارد.

۴-۲-۲. مجموع خالص ارزش دارایی صندوق های سرمایه گذاری



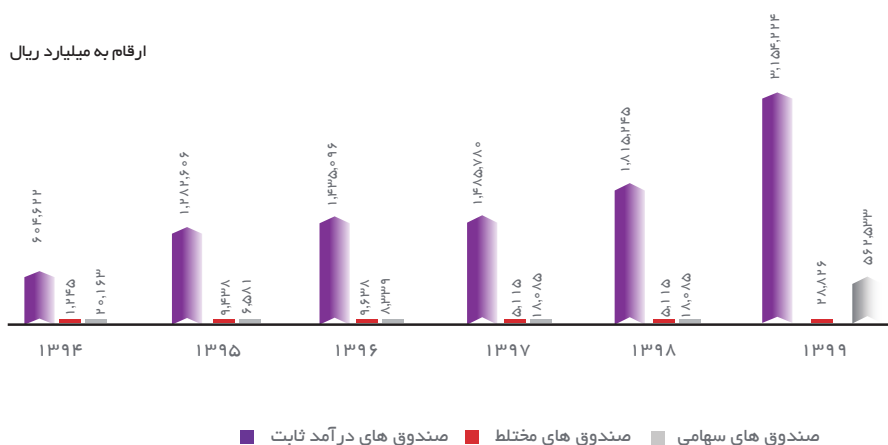
طی سال‌های گذشته مجموع خالص ارزش دارایی صندوق های سرمایه‌گذاری فعال در بازار سرمایه ایران حدود ۶ برابر شده است، این افزایش بسیار چشمگیر ناشی از جذابیت بیشتر صندوق‌های سرمایه‌گذاری و آشنایی نسبی عموم مردم به این محصولات بازار سرمایه بوده است و سهولت در امر صدور و ابطال اینترنتی واحدهای صندوق های سرمایه‌گذاری نیز در توسعه این محصولات بسیار موثر بوده است. طبق نمودار فوق سال ۱۳۹۹ خالص ارزش دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری نسبت به سال گذشته رشد ۸۸ درصدی داشته است که برخی از ویژگی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری از جمله بازده بالاتر از سپرده بانکی و روزشمار بودن، رشد تورم در کشور و ایجاد نقدینگی را می‌توان نام برد.

۳-۲-۴. تعداد صندوق‌های سرمایه‌گذاری فعال در بازار سرمایه ایران:



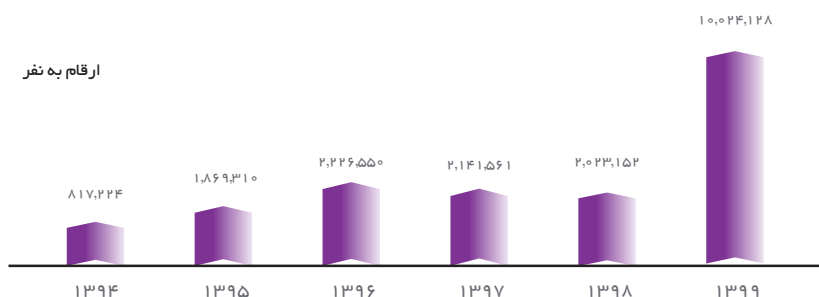
در نمودار بالا تعداد صندوق های سرمایه گذاری فعال در کشور در سالهای گذشته نشان داده شده است، بیشترین تعداد مربوط به سال ۱۳۹۹ می‌باشد. در سال ۱۳۹۹ تعداد صندوق ها با ۱۶ درصد افزایش از ۱۶۵ صندوق به ۱۹۱ صندوق افزایش یافته است. لازم به ذکر است با احتساب صندوق های اختصاصی بازارگردانی (۵۲ صندوق) مجموع صندوق‌های سرمایه‌گذاری و صندوق‌های اختصاصی بازارگردانی در پایان سال ۱۳۹۹ به ۲۴۳ صندوق رسیده است.

۴-۲-۴. خالص ارزش دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در کشور به تفکیک نوع صندوق



بررسی ارقام مندرج در نمودار فوق حاکی از توجه بیشتر سرمایه گذران به صندوق های بادرآمد ثابت نسبت به سایر صندوق های سرمایه گذاری است. به طوری که بالغ بر ۸۴ درصد حجم دارایی های مربوط به صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت، ۱۵ درصد مربوط به صندوق های سهامی و یک درصد از حجم دارایی های صندوق های سرمایه گذاری متعلق به صندوق های مختلط می باشد. همچنین نسبت به سال ۱۳۹۴، خالص ارزش دارایی های صندوق های سرمایه گذاری بادرآمد ثابت ۵,۲۱ برابر، صندوق های سرمایه گذاری مختلط ۲۳ برابر و صندوق های سرمایه گذاری سهامی ۲۷ برابر شده است. صندوق های سهامی به دلیل افزایش ارزش سهام و همچنین اقبال عمومی به بازار سرمایه در سال اخیر افزایش قابل توجهی داشته است.

۴-۲-۵. تعداد سرمایه گذاران صندوق های سرمایه گذاری



بر اساس نمودار فوق، در پنج سال گذشته و از سال ۱۳۹۴، تعداد سرمایه گذاران صندوق های سرمایه گذاری بازار سرمایه، ۱۲,۳ برابر شده و به عدد ۱۰,۰۲۴,۱۲۸ سرمایه گذار حقیقی و حقوقی در دی ماه ۱۳۹۹ رسیده است. این افزایش چشمگیر تعداد سرمایه گذاران ناشی از اقبال عمومی به بازار سرمایه در سال ۱۳۹۹ خصوصا در صندوق های سهامی بوده است.

۴-۲-۶. اطلاعات کلی صندوق های تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه نوین تا پایان سال ۱۳۹۹

حجم صندوق در تاریخ		سقف صندوق (بر اساس ارزش اسمی) (میلیارد ریال)	نام صندوق سرمایه گذاری	نوع صندوق
۱۳۹۸/۱۲/۲۹ (میلیارد ریال)	۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (میلیارد ریال)			
۹۶,۵۴۰	۱۳۰,۷۰۴	۱۶۰,۰۰۰	مشترک آتیه نوین	در اوراق بهادار یا درآمد ثابت
۲۲,۲۹۸	۵۹,۶۰۸	۶۰,۰۰۰	مشترک یکم ایرانیان	
۳,۶۶۷	۱۵,۸۶۶	۱۵,۰۰۰	مشترک فراز اندیشه نوین	
۱,۴۶۵	۲,۹۶۱	۱۳,۰۰۰	نهال سرمایه ایرانیان	
۲۱۴	۴,۰۵۸	۱۰,۰۰۰	ارمغان ایرانیان	مختلط
۶۲۳	۱,۸۱۲	۱,۰۰۰	سپهر اندیشه نوین	
۲۲۰	۲,۰۴۰	۵۰۰	مشترک میعاد ایرانیان	در سهام
۱۷۴	۱,۱۰۴	۵۰	مشترک نوین پایدار	
۰	۱۰۹,۵۳۵	۱۳۲,۴۲۷	پالایشی یکم	
۱,۹۱۰	۹,۸۶۵	۵۰,۰۰۰	نوین پیشرو	
۱۲۷,۱۱۵	۳۳۷,۵۵۸	۴۴۱,۹۷۷	مجموع صندوق های تحت مدیریت	

بر اساس جدول فوق حجم منابع در صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت شرکت در سال ۹۹ نسبت به سال قبل با رشد بیش از ۲،۶۶ برابر شده است. درصد رشد حجم منابع صندوق‌ها بدون صندوق پالایشی یکم حدود ۱،۸ برابر نسبت به سال گذشته بوده است.

● صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت وجوه دریافت شده از سرمایه‌گذاران را در اوراق با درآمد ثابت، مثل اوراق بدهی یا سپرده‌های بانکی سرمایه‌گذاری می‌کنند و همواره جریان نقدینگی ثابتی را برای سرمایه‌گذاران خود فراهم می‌کنند. سرمایه‌گذاری در این نوع صندوق برای کسانی مناسب است که تمایل به پذیرش حداقل ریسک را دارند.

● برای سرمایه‌گذارانی که علاقه‌مند به سرمایه‌گذاری در بازار سهام هستند، خرید واحدهای صندوق‌های سهامی بسیار جذاب است. ریسک این نوع صندوق‌ها از سایرین بیشتر است و به همین میزان سرمایه‌گذاران انتظار بازده بالاتری دارند. صندوق‌های سهامی اغلب تقسیم سود دوره‌ای ندارند و سرمایه‌گذاران فقط از افزایش قیمت واحدهای صندوق منتفع می‌گردند. باید توجه داشت که این نوع صندوق‌ها به علت وابستگی زیاد به بازار سرمایه در دوران رشد اقتصادی عملکرد بهتری دارند و در دوران رکود اقتصادی دچار کاهش ارزش و زیان سرمایه‌گذاری می‌گردند.

● صندوق سرمایه‌گذاری مختلط ترکیبی از صندوق سهامی و صندوق با درآمد ثابت است. در این نوع صندوق حداقل ۴۰ درصد از دارایی را سهام و حداقل ۴۰ درصد را اوراق با درآمد ثابت یا سپرده تشکیل می‌دهد. ۲۰ درصد باقی‌مانده می‌تواند از بین سهام یا اوراق با توجه به شرایط حاکم بر بازار سرمایه انتخاب شود. ترکیب دارایی‌ها در صندوق‌های سرمایه‌گذاری تاثیر مستقیم روی میزان ریسک و سودآوری صندوق دارد. هرچه مقدار سرمایه‌گذاری در بازار سهام بیشتر باشد انتظار سودآوری بیشتر می‌شود و به دلیل طبیعت نوسانی بازار سهام میزان ریسک افزایش می‌یابد. صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط نسبت به دیگر صندوق‌های سرمایه‌گذاری ترکیب دارایی بهینه‌تری دارد.

روش‌های سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت به شرح ذیل می‌باشد:

۱. سامانه جامع صندوق‌های سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین (www.nibmarket.com)

۲. مراجعه حضوری به مدیر ثبت صندوق (شعب کارگزاری تأمین سرمایه نوین)

۳. از طریق نصب اپلیکیشن موبایلی همراه نوین

۴-۲-۶-۱. مقایسه صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت با صندوق‌های سرمایه‌گذاری در حال فعالیت

مبالغ به میلیارد ریال

ردیف	نام صندوق	مدیر	خالص ارزش دارایی ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	خالص ارزش دارایی ۱۳۹۸/۱۲/۲۹
۱	گنجینه زرین شهر	تأمین سرمایه تمدن	۳۶۷,۹۸۱	۲۷۴,۵۸۸
۲	لوتوس پارسیان	تأمین سرمایه پارسیان	۳۰۰,۰۶۲	۱۵۸,۴۱۱
۳	کاردان	تأمین سرمایه کاردان	۲۱۷,۷۶۶	۶۰,۵۱۹
۴	ره آورد آباد مسکن	کارگزاری بانک مسکن	۱۵۰,۸۸۲	۱۵۱,۰۶۴
۵	اندوخته پایدار سپهر	تأمین سرمایه سپهر	۱۴۶,۵۹۲	۷۵,۰۹۳
۶	آتیه نوین	تأمین سرمایه نوین	۱۳۰,۷۰۴	۹۶,۵۴۰
۷	ثابت حامی	سبذگردان انتخاب مفید	۱۲۸,۱۰۴	۳۱,۵۹۰
۸	توسعه تعاون مینا	کارگزاری مینا تأمین	۱۰۰,۳۹۹	۴۶,۶۰۷
۹	بانک گردشگری	سبذگردان سرآمد بازار	۹۹,۸۳۶	۲۳,۲۱۴
۱۰	کمند	سبذگردان کاریزما	۹۹,۸۲۸	۲۰,۴۵۷
مجموع ارزش دارایی ۱۰ صندوق سرمایه‌گذاری برتر از نظر حجم منابع در اختیار			۱,۷۴۲,۱۶۰	۹۳۸,۰۸۷
مجموع ارزش دارایی کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری در حال فعالیت			۳,۷۴۵,۵۸۳	۱,۹۴۸,۸۱۱
مجموع ارزش دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت تأمین سرمایه نوین			۳۳۷,۵۵۸	۱۲۷,۱۱۵
نسبت حجم صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت به کل صندوق‌ها			٪۹	٪۶,۵۲

* نوع صندوق‌های مندرج در جدول فوق «در اوراق بهادار با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود» می‌باشند. بر اساس اطلاعات فوق، مجموع ارزش دارایی کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری در حال فعالیت رشد ۹۲ درصدی نسبت به سال ۱۳۹۸ داشته است. همچنین سهم بازار شرکت از ۶/۵ درصد به ۹ درصد افزایش یافته است.

۴-۲-۶-۲. تقسیم بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

از دیدگاه کلی می‌توان صندوق‌های سرمایه‌گذاری را به دو گروه قابل معامله و غیر قابل معامله (بادرآمد ثابت و تقسیم سود، سهامی) به شرح ذیل تقسیم بندی نمود.

صندوق‌های قابل معامله

صندوق‌های ETF نوعی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری است که از دارایی‌های متنوع تشکیل شده و واحدهای آن در طول روز همانند سهام در بازار معامله می‌شود و ساختاری شبیه صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک دارند؛ یعنی در طول ساعات و روزهایی که بازار معاملات سهام باز است سرمایه‌گذار می‌تواند واحدهای این نوع از صندوق‌ها را معامله نماید. برخی از مزایای صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله شامل معافیت مالیاتی معاملات واحدها، افزایش نقد شوندگی واحدهای صندوق با وجود عملیات بازارگردانی، تخصیص بهینه‌داری (متنوع‌سازی) با حذف هزینه و صرف زمان اندک، سهولت و سرعت در معامله و خرید و فروش آنلاین واحدهای صندوق توسط سرمایه‌گذار می‌باشد.

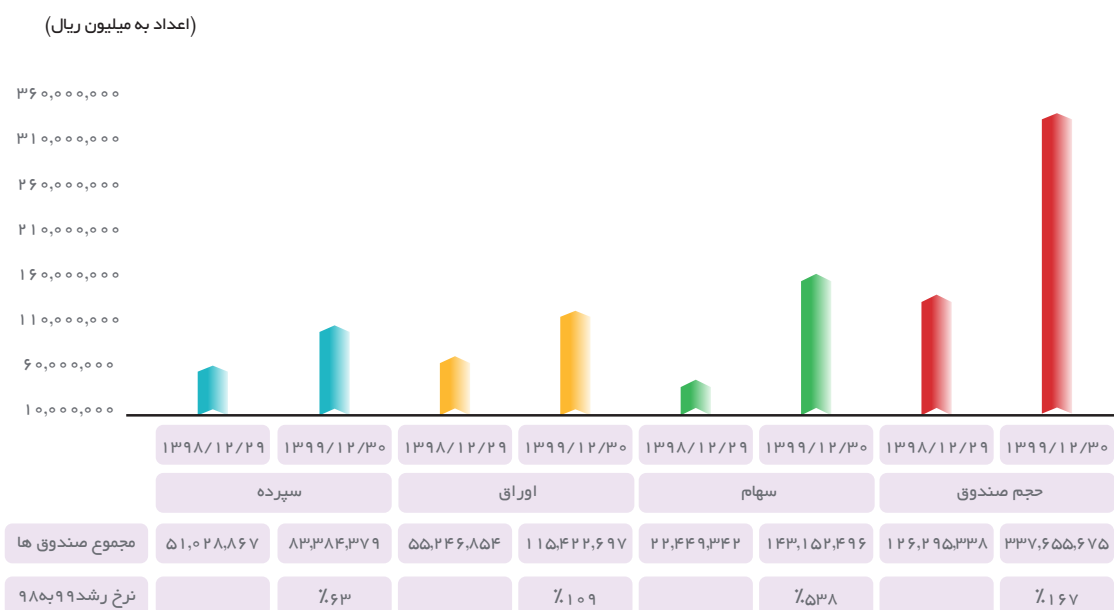
صندوق‌های غیر قابل معامله

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یا غیر قابل معامله به صندوقی گفته می‌شود که واحدهای آن قابل معامله در بورس نمی‌باشد و برای خرید و فروش واحدهای صندوق می‌توان از روش‌های معرفی شده فرآیند سرمایه‌گذاری را طی نمود. در حال حاضر در بازار سرمایه ایران، صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر قابل معامله (مبتنی بر صدور و ابطال) در سه دسته اوراق با درآمد ثابت، سهامی و مختلط وجود دارند.

۴-۲-۶-۳. بررسی انواع صندوق‌های تحت مدیریت شرکت (الف) وضعیت سودهای پرداختی به سرمایه‌گذاران به تفکیک صندوق‌ها

نام صندوق	سود پرداختی (میلیون ریال)		میانگین بازدهی سالانه (درصد)	
	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۳۹۸
یکم ایرانیان	۹,۰۲۵,۷۱۵	۴,۵۱۹,۰۲۳	۲۴,۵	۲۰/۵
آتیه نوین	۲۳,۷۸۵,۷۶۶	۱۹,۲۱۶,۴۹۰	۲۲,۸	۲۰/۵
ارمغان ایرانیان	۳۳۹,۴۴۷	۳۸,۴۹۴	۳۰,۱	۲۷
نهاد سرمایه‌ایرانیان	۴۸۵,۹۴۹	۲۶۵,۳۵۴	۲۱,۱	۲۲
مشترک فراز اندیش نوین	۱,۲۷۹,۸۹۸	۶۷۲,۲۸۸	۲۱,۷	۲۲
میعاد ایرانیان	۴۲,۴۷۶	۱۵,۴۳۰	۱۷۵,۱	۱۱۲
سپهر اندیشه نوین	ندارد	ندارد	۱۴۹,۳	۸۱

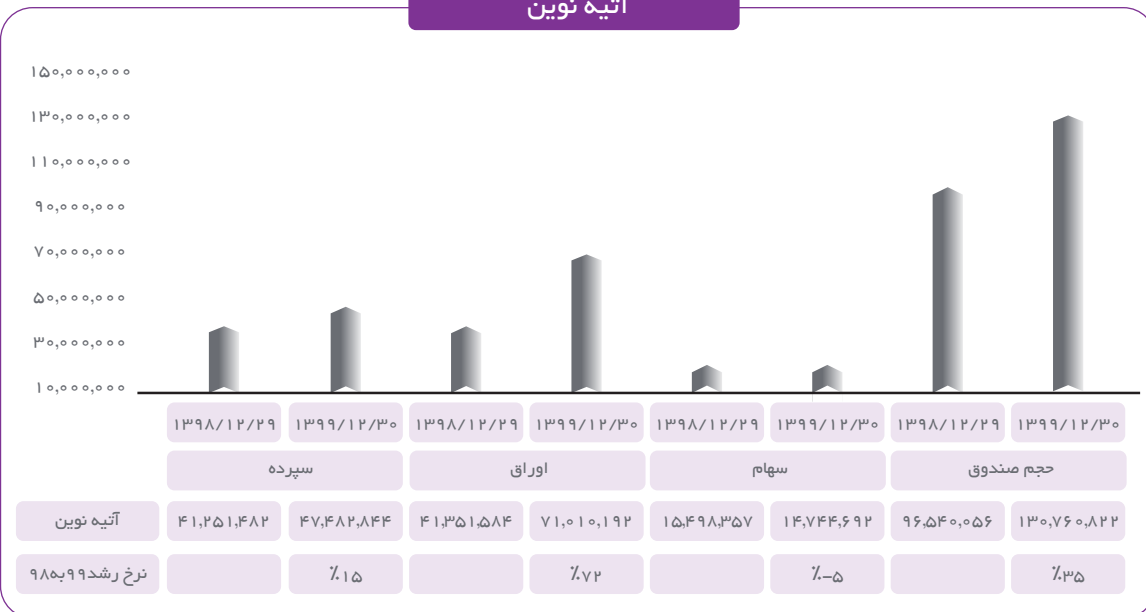
ب) مقایسه ترکیب دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری (ب-۱) مجموع صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت



ب-۲) صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت به تفکیک

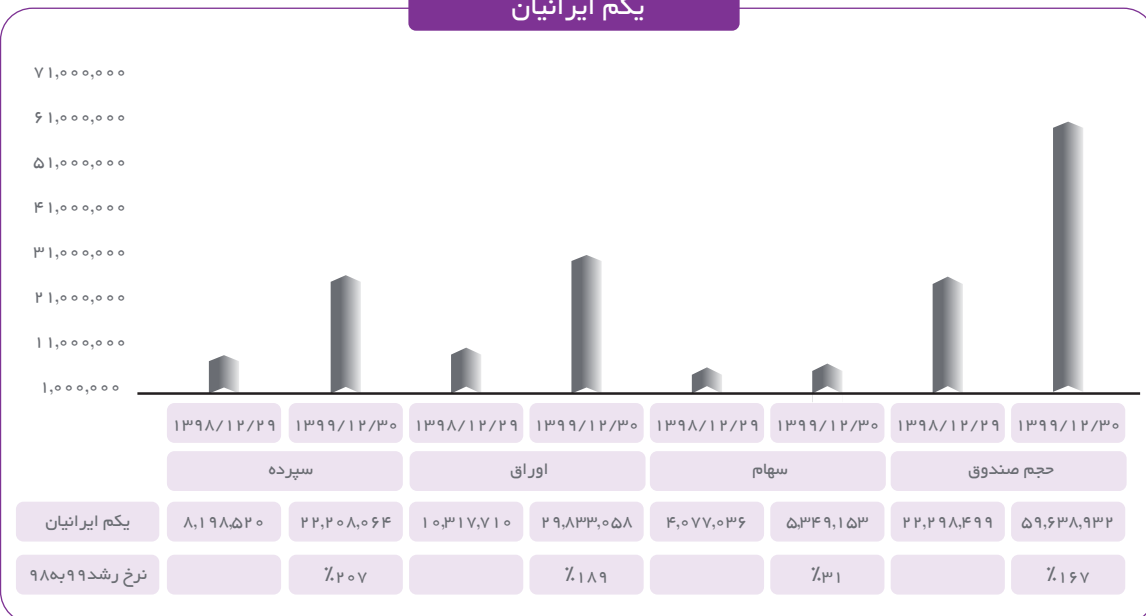
(اعداد به میلیون ریال)

آتیه نوین



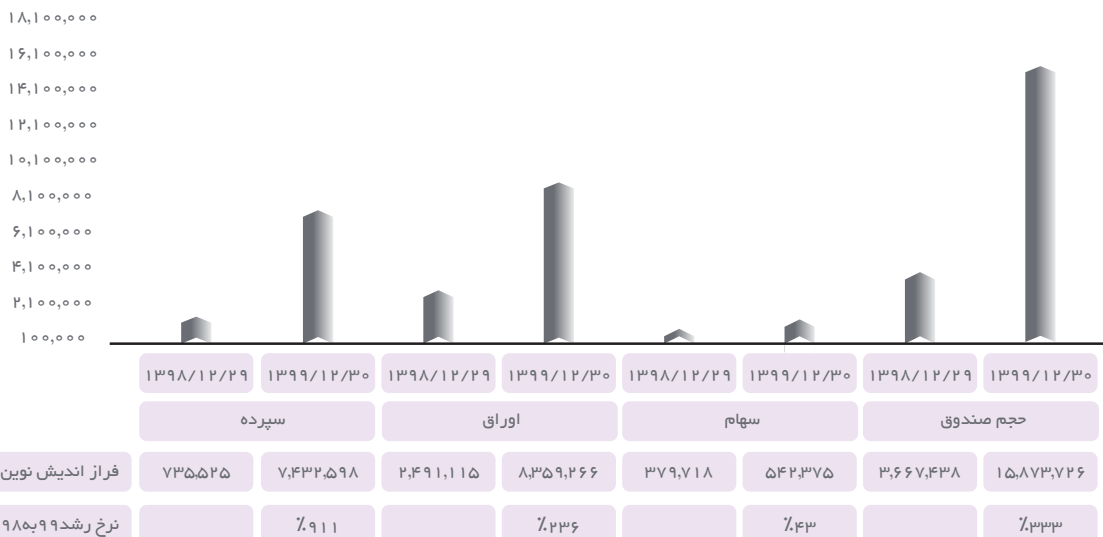
(اعداد به میلیون ریال)

یکم ایرانیان



(اعداد به میلیون ریال)

فراز اندیش نوین



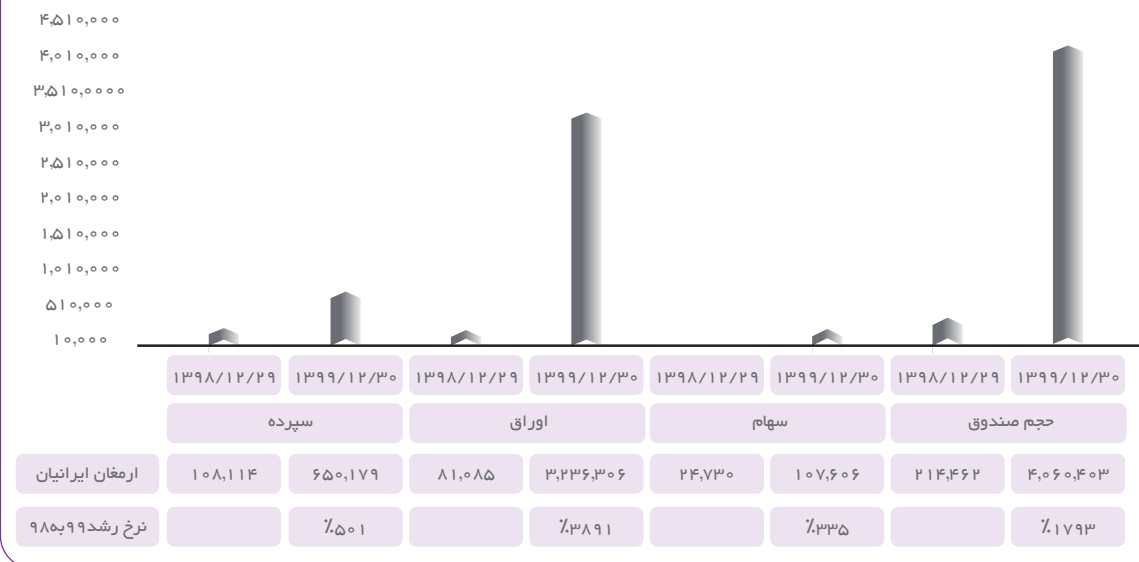
(اعداد به میلیون ریال)

نهال سرمایه ایرانیان



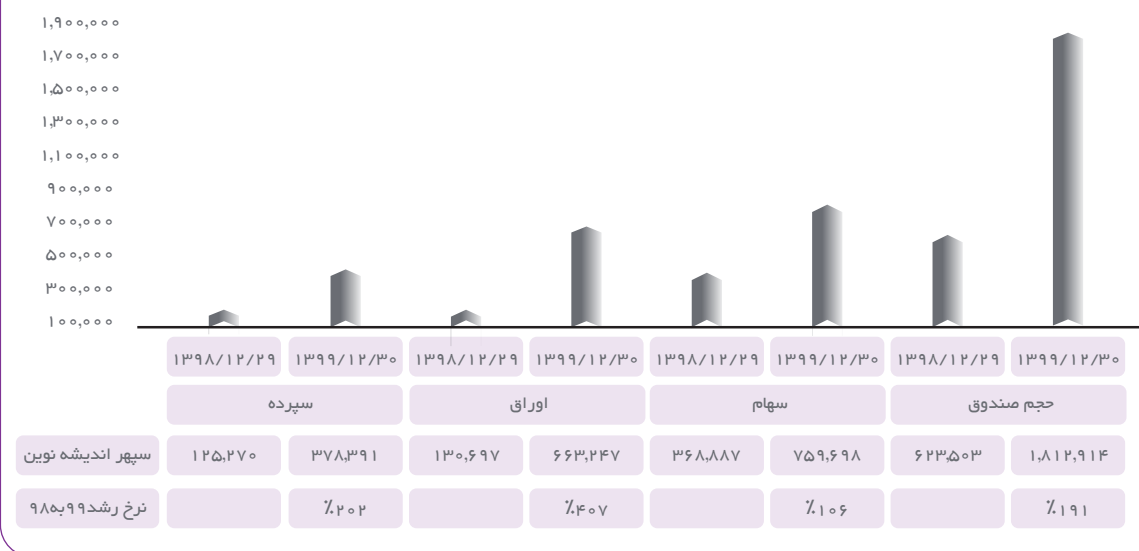
(اعداد به میلیون ریال)

ارمغان ایرانیان



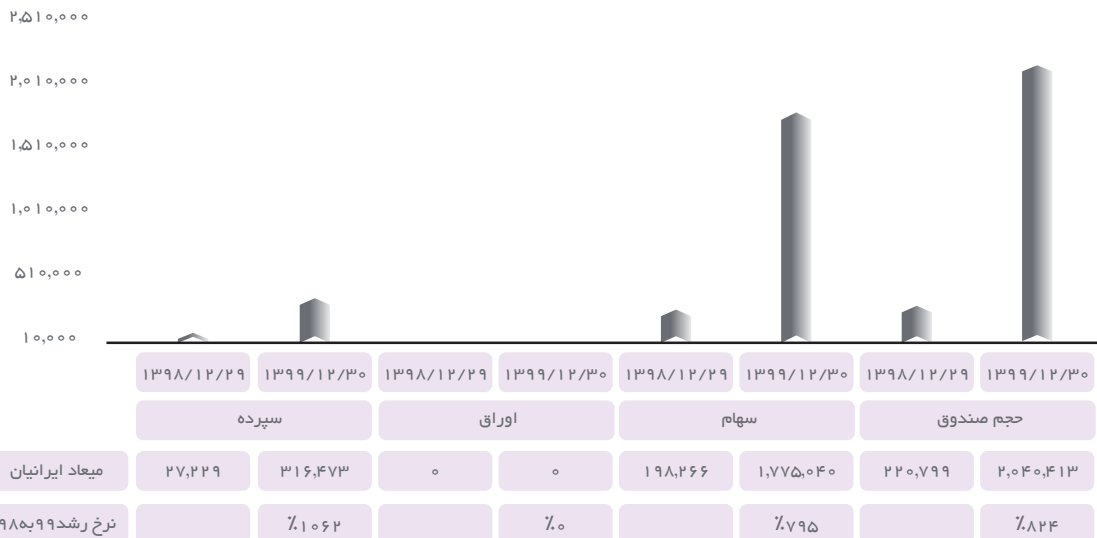
(اعداد به میلیون ریال)

سپهر اندیشه نوین



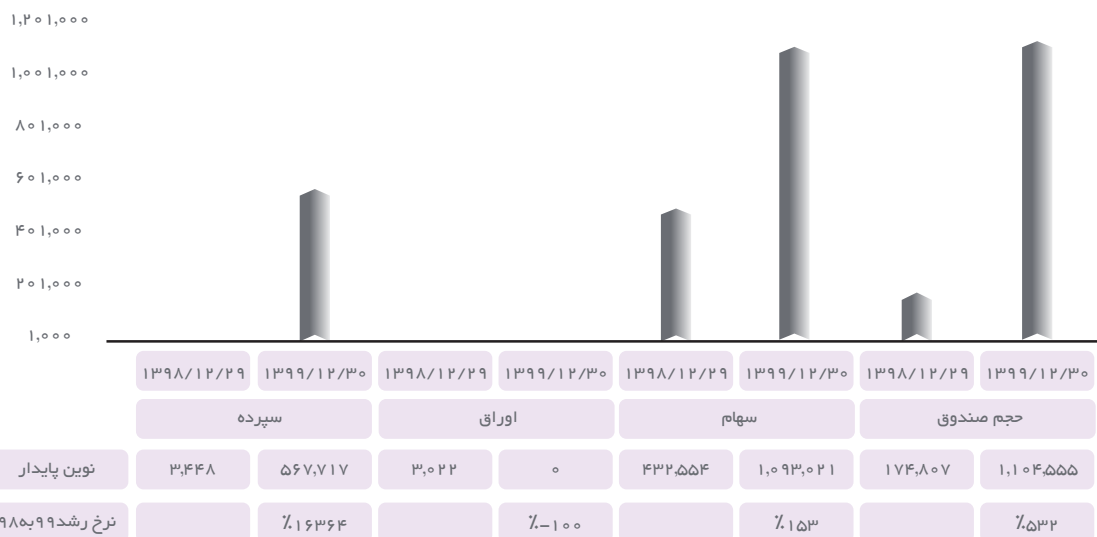
(اعداد به میلیون ریال)

میعاد ایرانیان



(اعداد به میلیون ریال)

نوین پایدار



صورت وضعیت صندوق سرمایه گذاری پالایشی یکم ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

ارزش افزوده (میلیارد ریال)	ارزش روز کل (میلیارد ریال)	قیمت روز (ریال)	بهای تمام شده کل (میلیارد ریال)	بهای تمام شده (ریال)	تعداد سهام نزد صندوق	نماد	سهام موجود در سبد دارایی صندوق
۹۰۰	۱۱,۹۷۴	۳۲,۶۷۰	۱۱,۰۷۳	۳۰,۲۱۲	۳۶۶,۵۴۲,۴۲۴	شبریز	پالایش نفت تبریز
۸۲۴	۳۰,۴۷۳	۲۸,۹۸۰	۲۹,۶۴۹	۲۸,۱۹۶	۱,۰۵۱,۵۳۶,۹۰۷	شیدر	پالایش نفت بندرعباس
(۵,۲۰۸)	۴۰,۶۴۳	۱۴,۵۹۰	۴۵,۸۵۱	۱۶,۴۶۰	۲,۷۸۵,۷۲۲,۴۰۸	شپنا	پالایش نفت اصفهان
(۱۲,۴۸۲)	۲۶,۷۴۸	۹,۷۳۰	۳۹,۲۳۱	۱۴,۲۷۱	۲,۷۴۹,۰۶۸,۱۷۵	شتران	پالایش نفت تهران
(۱۵,۹۶۵)	۱۰۹,۸۴۰		۱۲۵,۸۰۵		۶,۹۵۲,۸۶۹,۹۱۴		مجموع

۴-۲-۶-۴. سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت

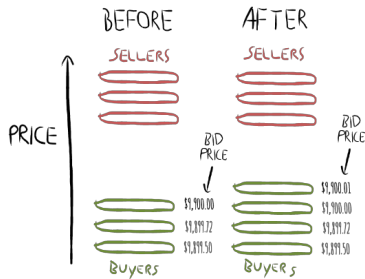
مدیر صندوق در سال مالی مورد گزارش به منظور رعایت حد نصاب و کسب بازدهی مطلوب در چارچوب اساسنامه و امیدنامه صندوقهای تحت مدیریت خود اقدام به سرمایه گذاری در عرضه اولیه اوراق بهادار با درآمد ثابت بشرح جدول زیر نموده است:

(مبالغ به میلیارد ریال)

ردیف	نماد	حجم سرمایه گذاری	تاریخ انتشار	تاریخ سررسید
۱	اراد۵۹	۱۲۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۹/۱۲	۱۴۰۳/۰۹/۱۲
۲	اراد۶۷	۹,۹۰۰	۱۳۹۹/۱۰/۱۷	۱۴۰۳/۱۰/۱۷
۳	اراد۸۳	۱۴,۶۰۰	۱۳۹۹/۱۲/۲۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۰
۴	سنفت۰۱۱	۲۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۱۲/۱۷	۱۴۰۲/۰۶/۱۷
۵	سنفت۰۱۳	۴۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۱۲/۱۹	۱۴۰۲/۰۶/۱۹
۶	سنفت۱۰۲	۱۵,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۷/۲۲	۱۴۰۱/۰۷/۲۲
۷	سنفت۰۰۶	۲۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۸/۲۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۰

۴-۲-۷- عملیات بازار و بازگردانی

حفظ نقدشوندگی و کارایی قیمت را می توان از جمله عواملی برشمرد که نقش اساسی در عملکرد درست بازار سرمایه دارند، چرا که در غیاب آنها سرمایه گذاران قادر به تخصیص بهینه سرمایه در فرصت های مختلف سرمایه گذاری نیستند. خدمات بازارگردانی به شرکتها کمک می کند که عملکرد و نقدشوندگی سهام خود در بازارهای مالی را بهبود بخشیده و موجب کشف قیمت کاراتر و افزایش عمق سفارشات می گردد.



مزایای بازارگردانی:

- بهبود حجم و کیفیت معاملات
- به حداقل رساندن ریسک نوسانات شدید قیمت
- بهبود کشف قیمت در حراج های آغازین و پایانی بازار
- بهبود قیمت گذاری دارایی و نزدیکتر شدن قیمت به ارزش ذاتی سهم
- کاهش هزینه معاملات برای سرمایه گذار به واسطه افزایش نقدشوندگی
- بهبود نقدشوندگی که موجب ارتقا اطلاعات درباره شرکت و کاهش هزینه سرمایه آن می گردد.

تأمین سرمایه نوین امکان ارائه خدمات بازارگردانی در خصوص انواع اوراق بادرآمد ثابت، سهام و حق تقدم سهام شرکت های بورسی یا فرابورسی و واحدهای صندوق های قابل معامله را دارد.

۴-۲-۷-۱. صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی نوین پیشرو

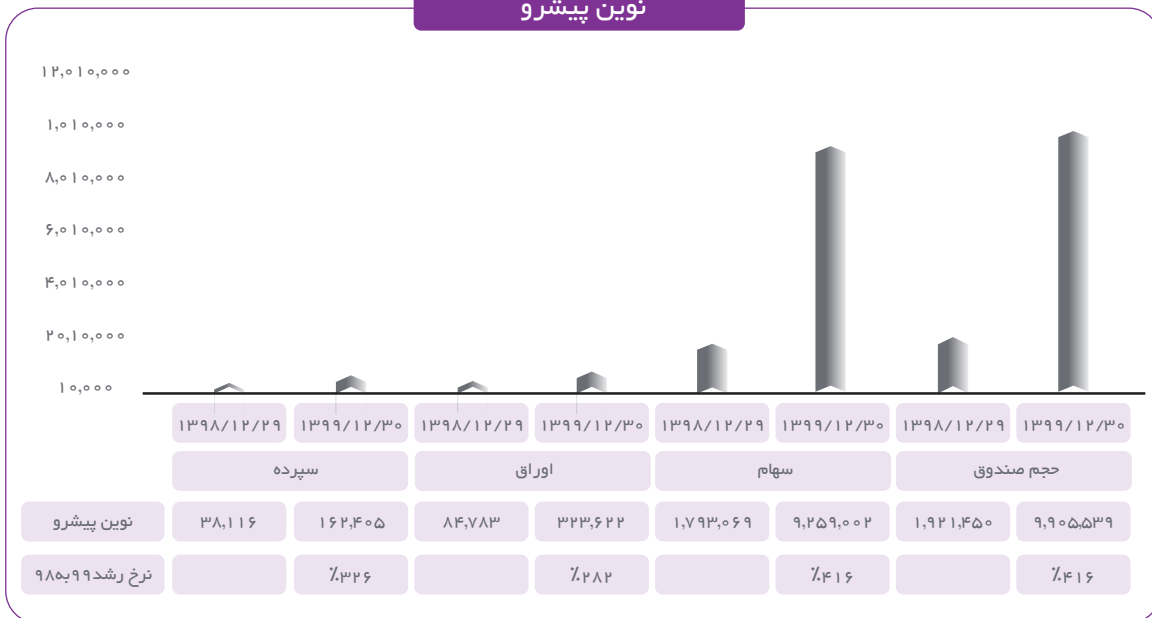
صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی نوین پیشرو در تیرماه ۱۳۹۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت گردید و تحت نظارت آن می باشد. این صندوق از مصادیق صندوق های سرمایه گذاری موضوع بنده ۲ ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار و ماده (۱) قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید محسوب شده و طبق ماده (۲) قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید نزد مرجع ثبت شرکتها ثبت و اساسنامه و امیدنامه آن مورد تایید سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار، شفافیت اطلاعاتی و نیز چگونگی انجام تعهدات بازارگردانی، موضوع راه اندازی صندوق می باشد. این صندوق از نوع سرمایه گذاری اختصاصی و با هدف مشخص بازارگردانی مجموعه ای از اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه است. صندوق بازارگردانی به غیر از اوراق بهادار موضوع بازارگردانی، در سایر اوراق بهادار سرمایه گذاری ننموده و تنها در راستای اجرای تعهدات و مدیریت نقدینگی دارایی های خود به منظور اجرای صحیح تعهدات بازارگردانی، در سپرده های بانکی و سایر اوراق با مشخصات مندرج در امیدنامه سرمایه گذاری می نماید.

ترکیب دارایی صندوق سرمایه گذاری نوین پیشرو:

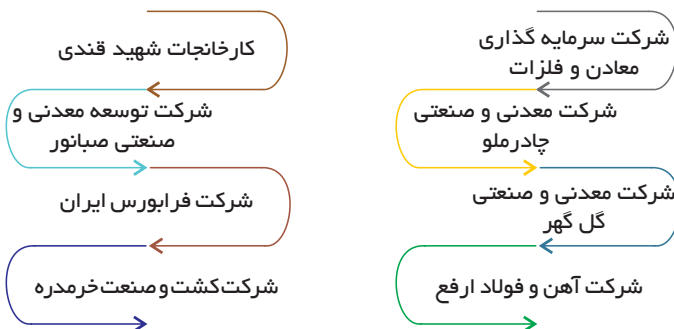
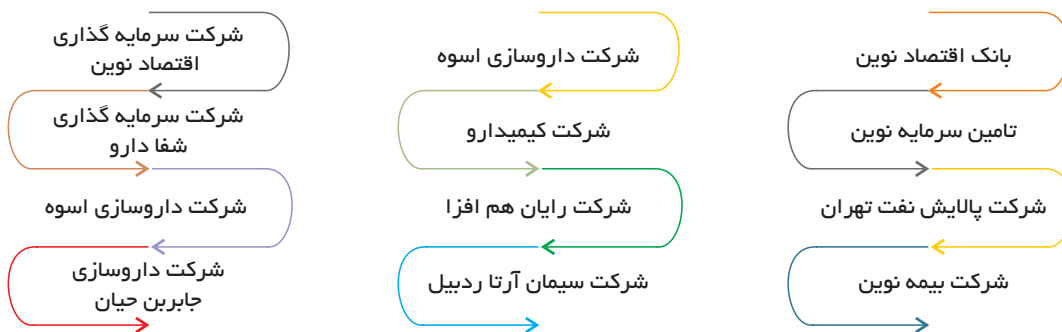
ارزش خالص دارایی صندوق در پایان سال ۹۸ مبلغ ۱،۹۲۱،۴۵۰ میلیون ریال بوده است که با رشد چشمگیر بیش از ۴۱۶ درصدی به عدد ۹،۹۰۵،۵۳۹ میلیون ریال در پایان سال ۹۹ رسید.

(اعداد به میلیون ریال)

نوین پیشرو



نمادهای تحت بازارگردانی صندوق در سال ۱۳۹۹ :



۴-۲-۲. بازارگردانی صندوقهای سرمایه گذاری قابل معامله

۱. صندوق سرمایه گذاری ارمنان ایرانیان با نماد ارمنان

۲. صندوق سرمایه‌گذاری پالایشی یکم

۴-۲-۳. بازارگردانی انواع اوراق با درآمد ثابت

ردیف	شرح	نماد	ضامن اوراق	حجم انتشار (میلیارد ریال)	نرخ (درصد)	تاریخ سررسید
۱	صکوک رهنی خودرو	صخود۴۱۴۰	بانک سپه	۱,۵۸۷	۱۶	۱۴۰۰/۰۴/۳۱
۲	اجاره تامین اجتماعی	شستا۰۰۰۴	سهام شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین	۲,۰۰۰	۱۹	۱۴۰۰/۰۵/۲۳
۳	منفعت صبا ارونند نوین	اروند۰۷	شرکت ملی نفت ایران (ضامن اصل اوراق) صندوقهای بازنشستگی پس انداز و رفاه کارکنان صنعت نفت (ضامن سود اوراق)	۵۰۰	۱۹	۱۴۰۰/۱۱/۱۳
۴	منفعت صبا ارونند نوین	اروند۰۹	شرکت ملی نفت ایران (ضامن اصل اوراق) صندوقهای بازنشستگی پس انداز و رفاه کارکنان صنعت نفت (ضامن سود اوراق)	۳,۰۰۰	۱۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۲
۵	مشارکت گچساران	مگچسا۱۰۴	شرکت منابع پتروشیمی خلیج فارس و شرکت گروه پتروشیمی خلیج فارس	۲,۰۰۰	۱۸	۱۴۰۱/۰۴/۲۸
۶	اجاره اعتماد مبین نوین	مبین۰۱۳	بانک پاسارگاد	۱,۰۰۰	۱۶	۱۴۰۱/۰۷/۱۰
۷	سلف موازی استاندارد	سنفت۰۲	شرکت ملی نفت ایران	۳,۷۵۰	۰	۱۴۰۱/۰۷/۲۲
۸	سلف موازی استاندارد	سنفت۰۶	شرکت ملی نفت ایران	۱۰,۰۰۰	۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۰
۹	منفعت هواپیمایی ماهان	ماهان۰۱	بانک تجارت	۱,۰۰۰	۱۶	۱۴۰۱/۱۱/۲۳
۱۰	مشارکت شهرداری تهران	تهران۴۱۲	بانک آینده، شهرداری تهران، سازمان برنامه و بودجه کشور	۳,۱۰۰	۱۸	۱۴۰۱/۱۲/۲۸
۱۱	اوره لردگان	شلرد۰۲	بانک اقتصاد نوین	۲,۰۰۰	۱۸	۱۴۰۲/۰۶/۰۶
۱۲	سلف موازی استاندارد	سنفت۰۱	شرکت ملی نفت ایران	۷,۵۰۰	۰	۱۴۰۲/۰۶/۱۷
۱۳	سلف موازی استاندارد	سنفت۰۱۳	شرکت ملی نفت ایران	۱۰,۰۰۰	۰	۱۴۰۲/۰۶/۱۹
۱۴	صکوک اجاره معادن	صمعاد۰۲	سهام شرکت مجتمع فولاد خراسان	۳,۰۰۰	۲۱	۱۴۰۲/۱۲/۱۴

۴-۲-۴. اوراق با درآمد ثابت تحت بازارگردانی (سررسید شده در سال ۱۳۹۹)

۷۶

ردیف	شرح	نماد	ضامن	حجم انتشار (میلیارد ریال)	نرخ	تاریخ سررسید	ارزش اسمی
۱	مراجعه سیمان شرق	صشرق۹۹	موسسه اعتباری عسکریه	۶۴	۲۱	۱۳۹۹/۰۱/۰۹	۱,۰۰۰,۰۰۰
۲	سلف پلی اتیلن ایلام	عیلام۳	شرکت ملی نفت ایران	۱۹,۴۰۵	۱۸.۵	۱۳۹۹/۰۹/۱۱	۱,۰۰۰,۰۰۰
۳	اجاره دولتی آپرورش	اجاد۲۴	خزانه داری کل کشور	۵,۰۰۰	۲۰	۱۳۹۹/۱۱/۱۸	۱,۰۰۰,۰۰۰
۴	مراجعه دولت تعاون	سلامت۵	خزانه داری کل کشور	۱,۰۰۰	۲۰	۱۳۹۹/۱۱/۱۸	۱,۰۰۰,۰۰۰
۵	مشارکت شهرداری شیراز	مشیر۹۹۱۱	شهرداری شیراز و دولت	۴,۰۰۰	۱۶	۱۳۹۹/۱۱/۳۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۶	مراجعه بنا گستر کرانه	کرانه۹۹	بانک تجارت	۵۰۰	۱۶	۱۳۹۹/۱۲/۲۲	۱,۰۰۰,۰۰۰
۷	اجاره تامین اجتماعی-نوین	شستا۹۹۴	بانک توسعه تعاون	۳,۰۰۰	۲۰	۱۳۹۹/۱۲/۲۶	۱,۰۰۰,۰۰۰



۲-۴-۸. برخی از دستاوردهای مدیریت سرمایه گذاری

- رشد بیش از ۲,۶۶ برابری حجم منابع تحت مدیریت در صندوقهای سرمایه گذاری.
- رشد بیش از ۱,۷۳ برابری کارمزد مدیریت صندوقهای سرمایه گذاری.
- دریافت مجوز افزایش سقف صندوق مشترک آتیه نوین از ۱۰۰ میلیون واحد به ۱۶۰ میلیون واحد.
- دریافت مجوز افزایش سقف صندوق مشترک یکم ایرانیان از ۴۰ میلیون واحد به ۱۰۰ میلیون واحد.
- دریافت مجوز افزایش سقف صندوق مشترک فراز اندیش نوین از ۵ میلیون واحد به ۲۵ میلیون واحد.
- دریافت مجوز افزایش سقف صندوق نهال سرمایه ایرانیان از ۳ میلیون واحد به ۱۳ میلیون واحد.
- دریافت مجوز افزایش سقف صندوق ارمان ایرانیان از ۱۰۰ میلیون واحد به ۱ میلیارد واحد.
- دریافت مجوز افزایش سقف صندوق نوین پیشرو از ۲ میلیون واحد به ۵۰ میلیون واحد.
- تأسیس و پذیره نویسی صندوق سرمایه گذاری پالایشی یکم (قابل معامله و با مدیریت غیر فعال).
- تجزیه واحدهای سرمایه گذاری صندوق های میعاد ایرانیان و نوین پایدار (تبدیل هر واحد به ۱۰۰ واحد سرمایه گذاری جدید).
- پذیرش مدیریت صندوق مشترک نوین پایدار.
- ایجاد بستری جدید انجام صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری از طریق اپلیکیشن موبایلی همراه نوین.
- توسعه سامانه nibmarket.com و اتصال به سامانه سجام.
- اجرای پروژه فاندراچ در صندوق سرمایه گذاری مشترک میعاد ایرانیان.
- افزودن ۶ نماد به نمادهای موضوع بازارگردانی صندوق نوین پیشرو.
- تمدید دوره فعالیت صندوق های یکم ایرانیان و فراز اندیش نوین به مدت ۳ سال دیگر.
- راه اندازی مرکز تماس برای پشتیبانی و پاسخگویی به سرمایه گذاران صندوقهای سرمایه گذاری تحت مدیریت.

۲-۴-۹. برنامه های آتی

- تلاش در جهت افزایش حجم منابع تحت مدیریت به ۴۵۰ هزار میلیارد ریال.
- اجرایی شدن امکان صدور و ابطال از طریق سوپر اپلیکیشن اسنپ و توسعه اسنپ بورس و اخذ مجوز مکنات.
- توسعه سامانه nibmarket.com.
- تأسیس صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده کالایی (طلا، زعفران، پسته و ...).
- توسعه سامانه های اینترنتی جدید برای صدور و ابطال صندوقهای تحت مدیریت نظیر سان.
- تأسیس (یا تبدیل) صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت ETF بدون تقسیم سود به منظور متنوع سازی سبد محصولات شرکت.
- توسعه فعالیت های اداره سبدگردانی و تحلیل و جذب ۱۰ هزار میلیارد ریال منابع.
- توسعه همکاری با شعب بانکهای منتخب در چارچوب قوانین و مقررات.
- پیاده سازی معاملات الگوریتم جهت مدیریت بهینه منابع تحت مدیریت.

۲-۴-۳. مدیریت ریسک

واحد مدیریت ریسک تأمین سرمایه نوین به منظور پایش ریسک واحدهای عملیاتی شرکت از جمله تأمین مالی، مدیریت دارایی در چارچوب بانکداری اختصاصی، مدیریت صندوقهای سرمایه گذاری و سیدگردانی، بررسی و ارزشیابی شرکت ها و پروژه ها و غیره تأسیس گردیده است و وظیفه آماده سازی گزارش ها و برگزاری جلسات کمیته تخصصی مدیریت ریسک را برعهده دارد. عمده ترین وظایف این واحد به شرح زیر است:

۴-۳-۱. ارزیابی ریسک عملیاتی و اعتباری پروژه ها و مشتریان

کلیه ریسک های مرتبط با پروژه های پیشنهادی تأمین مالی از جمله ریسک اعتباری و همچنین وضعیت مالی مشتریان متقاضی تأمین مالی قبل از تصویب در هیأت مدیره توسط کمیته ریسک بررسی و ارزیابی می گردد.

۴-۳-۲. ارزیابی ریسک های مرتبط با حوزه فعالیت شرکت و طراحی ابزارها

ورود ابزارهای تأمین مالی جدید به بازار سرمایه، هم سرمایه‌گذاران و هم بنگاه‌های اقتصادی را با ریسک‌هایی مواجه می‌کند، لذا در طراحی این ابزارها بایستی به ریسک و بازده ابزار پیشنهادی توجه شود.

۴-۳-۳. ارائه مدیریت ریسک به بنگاه‌ها

خدمات مدیریت ریسک، فرآیند کامل مدیریت ریسک، از شناسایی و ارزیابی تا برنامه‌ریزی و به کار گرفتن راهکارها در بنگاه‌ها و نهادهای پولی و مالی را مورد توجه قرار داده و از طریق پیاده‌سازی نظام جامع مدیریت ریسک در این شرکت‌ها و بنگاه‌ها، ارائه خدمت می‌نماید.

فعالیت‌های انجام شده و اهداف مدیریت ریسک تأمین سرمایه نوین

اهم فعالیت های انجام شده واحد مدیریت ریسک

- ۱ بررسی و سنجش ریسک های عملیاتی و اعتباری پروژه های پیشنهادی تأمین مالی قبل از تصویب در هیئت مدیره ؛
- ۲ ارزیابی ریسک عملیات مدیریت دارایی بر اساس گزارش عملکرد واحد مذکور در مواعید مشخص ؛
- ۳ تدوین روش های لازم جهت کنترل ریسک های بررسی شده واحد مدیریت دارایی ؛
- ۴ پایش مستمر ریسک صندوق های سرمایه گذاری در قالب شاخص های حجم و ترکیب دارایی ها، نرخ بازدهی، رشد منابع و سودآوری صندوق در مقایسه با رقبای ؛
- ۵ تدوین راهکارهای پوشش ریسک منابع صندوق های سرمایه گذاری ؛
- ۶ تعیین چارچوب گزارش دهی ماهانه صندوق های سرمایه گذاری و مدیریت دارایی ؛
- ۷ ارزیابی ریسک اعتباری مشتریان ؛
- ۸ بررسی ریسک های تأثیرگذار بر واحدهای عملیاتی شرکت ؛
- ۹ راه اندازی و سرپرستی واحد امور سهام تحت نظارت مدیریت ریسک ؛

اهداف واحد مدیریت ریسک

- ۱ مدل سازی ریسک واحدهای امور مالی، تأمین مالی، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سپردگدانی و مدیریت دارایی ؛
- ۲ طراحی و پیاده‌سازی نرم افزار یکپارچه مدیریت ریسک.

۴-۴. واحد بازاریابی و توسعه کسب و کار

اهم فعالیت های بازاریابی گروه تأمین سرمایه در سال ۱۳۹۹

سال ۱۳۹۹ برای تمامی فعالان اقتصادی و علی‌الخصوص شرکت‌های فعال در بازار سرمایه سالی توأم با فراز و نشیب‌های بسیار بود که منجر به اتخاذ استراتژی‌های متفاوتی در فضای رقابتی موجود گردید که

هدف آن در وهله اول ارتقای برند « گروه تأمین سرمایه نوین» و در مرحله دوم علاوه بر حفظ مشتریان فعلی، ارتقاء سهم از بازار از طریق نفوذ به بخش‌های دیگر بازار با ابزارها و محصولات جدید بوده است. لذا در راستای تحقق این اهداف واحد بازاریابی و توسعه کسب و کار تأمین سرمایه نوین در سال ۱۳۹۹ تلاش نمود تا با هماهنگی سایر شرکت‌های گروه و واحدهای درون سازمانی با درک موقعیت رقابتی خود به عنوان اولین و بزرگترین تأمین سرمایه کشور، بوسیله استفاده از ابزارهای نوین بازاریابی اهداف استراتژیک شرکت را تحقق بخشد. برخی از این اقدامات و اهداف به شرح زیر می‌باشند:

۱. معرفی عملکرد گروه، ابزارهای مالی و صندوقها از طریق انتشار و پخش محتواهای تولید شده
۲. طراحی و چاپ گزارش‌های تفسیری شرکت تأمین سرمایه نوین، گزارش تحلیلی چشم‌انداز اقتصاد ایران، صنایع و بازارهای سرمایه‌گذاری و بالاخص بازار سرمایه ایران به صورت هفتگی، ماهانه و فصلی و توزیع آن به صورت دیجیتال
۳. بهینه سازی UI و UX وب سایت NIBmarket و Noviniib و آکادمی سرمایه‌گذاری نوین
۴. طراحی و انتشار آگهی‌های تبلیغاتی مربوط به معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در رسانه‌ها و مطبوعات
۵. طراحی و چاپ کاتالوگ‌های مورد نیاز برای شرکت و همچنین برای خدمات و محصولات واحدهای مختلف مانند صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تأمین مالی، ادغام و تملک و ارزش‌گذاری به زبان فارسی و انگلیسی
۶. تولید محتوای علمی و خبری برای انتشار در وب سایت گروه، شبکه‌های اجتماعی مرتبط و رسانه‌های معتبر بورسی
۷. چاپ و انتشار مصاحبه‌ها در خصوص موضوعات روز و محصولات شرکت به منظور تحقق بازاریابی محتوا
۸. تقویت برند تأمین سرمایه از طریق فعالیت در حوزه مسئولیت اجتماعی و تبلیغات مرتبط با آن در حوزه کودکان و همچنین کمک به آسیب دیدگان حوادث طبیعی
۹. برگزاری جلسات متعدد با مشتریان داخلی و خارجی و همچنین برگزاری جلسات توجیهی با شرکت‌ها جهت تأمین مالی با مشارکت و همکاری انجمن‌های تخصصی صنایع مختلف
۱۰. توزیع بروشور صندوق‌ها، پوستر و جزوه‌های آموزشی در شعب بانک اقتصاد نوین با هدف آموزش و جذب مشتریان
۱۱. تکمیل فرآیند پروژه CRM صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۲. به روز رسانی وب سایت تأمین سرمایه نوین و NIBmarket به صورت روزانه
۱۳. اجرای الزامات استراتژی برند شرکت تأمین سرمایه نوین، تهیه شده در سال ۱۳۹۹
۱۴. مدیریت فضای مجازی و شبکه‌های اجتماعی گروه
۱۵. اجرای برنامه‌های تبلیغاتی ویژه ایام و اعیاد

مأموریت واحد بازاریابی و توسعه کسب و کار در سال ۱۴۰۰

ارتقای برند گروه تأمین سرمایه به عنوان اولین و بزرگترین تأمین سرمایه ایران و دارنده زنجیره ارزش کامل محصولات و خدمات بازار سرمایه و همچنین انجام وظایف بر اساس استراتژی‌های تعیین شده در حوزه بازاریابی از جمله توسعه بازار برای دستیابی به اهداف کمی و کیفی تعیین شده توسط هیأت مدیره با استفاده از نقاط قوت و شایستگی‌های محوری.

شایستگی‌های محوری گروه تأمین سرمایه نوین نسبت به رقبای بر اساس تحقیقات بازار

مزیت‌های رقابتی و نقاط قوت زیر با کمک ابزارهای بازاریابی و تبلیغات، موجب تقویت برند گروه و اثر بخشی بازاریابی خواهد شد که نتیجه آن تقویت موضع رقابتی، جذب مشتریان و نهایتاً سودآوری بیشتر خواهد بود.

۱. مزیت پیشرو بودن در ارائه و پیاده‌سازی ابزارهای مالی نوین
۲. تجربه بیش از ۱۰ سال تمایز در میزان حجم فعالیت
۳. تمایز مبتنی بر کیفیت در ارائه خدمات و فروش محصولات
۴. کامل بودن زنجیره ارزش به عنوان یک نهاد مالی (ارائه خدمات متنوع مالی به همراه شرکت های کارگزاری و مشاور تأمین سرمایه نوین)
۵. شفافیت و سلامت در فعالیت
۶. برند شناخته شده و خوشنام در بازار سرمایه
۷. در اختیار داشتن نیروهای متخصص و وفادار
۸. شبکه ارتباطی گسترده در بازار
۹. ارتباط سازنده با نهادهای ناظر

اهداف کلان واحد بازاریابی و توسعه کسب و کار گروه تأمین سرمایه نوین در ۱۴۰۰

- تمرکز بر سامانه NIBmarket به عنوان ابزار اختصاصی ضروری صندوق‌های سرمایه‌گذاری و همچنین مشارکت با سوپراپ های مطرح بازار در جهت بهینه‌سازی شکلی و محتوایی با هدف جذب بیشتر منابع برای صندوق ها
- بهینه سازی وب سایت Novin ib در جهت معرفی بهتر و کاملتر مجموعه و ارائه خدمات به مشتریان در بخش های مختلف
- توسعه و نهادینه کردن CRM گروه و استفاده از سرخ‌های بازاریابی ناشی از تحلیل داده‌ها و اطلاعات مشتریان گروه با هدف جهت دار کردن تبلیغات و نیز اجرای کمپین های تبلیغاتی هدفمند
- انتخاب مناسب صنایع و مشتریان هدف و ایجاد تنوع در مشتریان.
- تولید محتوای متناسب با نیازهای جامعه هدف
- حفظ و افزایش سهم بازار خدمات تأمین مالی مشاوره، کارگزاری و مدیریت دارایی.
- متمایز نگه داشتن گروه در مقابل رقبای بر اساس شایستگی‌های محوری.
- افزایش کارایی و اثربخشی تبلیغات با استفاده از ابزارهای نوین در حوزه بازاریابی دیجیتال و برندینگ سازمانی
- اجرای الزامات برندبوک تهیه شده در سال ۱۳۹۹ و اشاعه آن در سازمان در جهت ارتقا برند گروه تأمین سرمایه نوین.
- مطالعه و ارزیابی فین تک ها جهت ورود و سرمایه گذاری و تکمیل زنجیره ارزش خدمات گروه با مشارکت شرکت مشاور سرمایه گذاری تأمین سرمایه نوین

۴-۵. حقوقی و تطبیق

ماهیت پیچیده، چندوجهی و تخصصی فعالیت‌های بانک‌های سرمایه‌گذاری، گستردگی ریسک‌های داخلی و بین‌المللی مترتب، ماهیت پویا و در حال تکوین بازار سرمایه و بالاخص ابزارهای نوین تأمین مالی و ضرورت انطباق فعالیت‌های شرکت در حیطه داخلی و بین‌المللی با قوانین و مقررات حاکم و نیز حفظ اعتبار و خوش‌نامی شرکت در کنار حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران، مستلزم وجود چارچوب و مکانیزم‌های حقوقی منسجمی جهت کنترل، پایش و پیشگیری از مواجهه با ریسک‌های حقوقی ناشی از عدم رعایت قوانین و مقررات است. در این راستا، دپارتمان حقوقی و تطبیق (Legal & Compliance) شرکت تأمین سرمایه نوین، در حیطه‌های تطبیق، امور حقوقی داخلی، امور حقوقی بین‌المللی به شرح ذیل فعالیت می‌نماید:

تطبیق	امور حقوقی داخلی و بین‌المللی
● اعمال نظارت بر رعایت قوانین و مقررات بین‌المللی و فراملی حاکم و پایش و کنترل ریسک‌های حقوقی بین‌المللی مترتب بر فعالیت‌های شرکت در سایر قلمروهای سرزمینی؛	● تدوین و تنظیم انواع قراردادها و موافقت‌نامه‌های داخلی و بین‌المللی و پایش، نظارت و ارزیابی امور شکلی و ماهوی کلیه اسناد مزبور پیش از امضا؛
● رصد و پایش آخرین تغییرات مربوط به قوانین، مقررات و استانداردهای اجرایی حاکم بر فعالیت شرکت؛	● انجام ریزکاوی حقوقی (Legal Due Diligence) پیش از انعقاد هرگونه قرارداد و موافقت‌نامه داخلی و بین‌المللی، اعم از الزام‌آور یا غیرالزام‌آور؛ از طریق گردآوری، تحلیل و ارزیابی ریسک‌های محتمل؛
● تدوین و تنظیم آیین‌نامه‌ها، دستورالعمل‌ها و سایر مقررات داخلی جهت گسترش قانون‌مداری در چارچوب شرکت؛	● ارائه مشاوره حقوقی و پاسخگویی به استعلام‌های دریافتی در حیطه فعالیت‌های موضوع شرکت؛
● اتخاذ تدابیر مقتضی جهت به‌روز نگاه داشتن و همخوان‌سازی راهبردهای شرکت با تحولات قوانین، مقررات و استانداردهای اجرایی حاکم؛	● اتخاذ تدابیر مقتضی جهت استیفای حقوق و وصول مطالبات شرکت از جمله از طریق رجوع به مراجع قانونی، قضایی، شبه قضایی و داور؛
● ارزیابی مستمر رویه‌ها و راهبردهای داخلی جهت شناسایی ریسک‌های محتمل و ارائه گزارش فوری به مدیریت عامل پس از شناسایی و کشف نواقص موجود در سیاست‌ها و شیوه‌های اجرایی.	

۴-۶. مبارزه با پولشویی

در راستای اجرای قانون مبارزه با پولشویی مصوب مجلس شورای اسلامی و اصلاحات آن، آیین‌نامه‌های اجرایی آن، مواد ۲۷ و ۳۰ دستورالعمل شناسایی مشتریان در بازار سرمایه و همچنین ماده ۴ دستورالعمل گزارش عملیات و معاملات مشکوک در بازار سرمایه و با هدف تدوین رویه‌ای واحد و قابل اتکا جهت شناسایی مشتریان، تشریح مراحل گزارش عملیات و معاملات مشکوک در بازار سرمایه، نحوه رعایت مقررات مبارزه با پولشویی در خدمات الکترونیک بازار سرمایه، نحوه مراقبت از اشخاص مظنون در بازار سرمایه، نحوه ارسال اسناد و مدارک مربوط به بازار سرمایه به نشانی پستی مشتریان و نگهداری و امحاء اسناد در بازار سرمایه در حوزه مبارزه با پولشویی، شرکت تأمین سرمایه نوین اقدام به تدوین آیین‌نامه داخلی با عنوان «دستورالعمل شناسایی مشتریان و کشف عملیات و معاملات مشکوک» نموده است. از این‌رو واحد مبارزه با پولشویی شرکت تأمین سرمایه نوین جهت تحقق اهداف مذکور به شرح ذیل فعالیت می‌نماید.

مبارزه با پولشویی

- اطمینان از حسن اجرای رویه‌های کشف، شناسایی و گزارش موارد مشکوک؛
- نظارت بر استقرار سیستم داخلی مبارزه با پولشویی؛
- ارجاع و گزارش معاملات و عملیات مشکوک به واحد مبارزه با پولشویی سازمان بورس و اوراق بهادار در قالب‌های تعیین شده؛
- ارتباط مستمر با دبیرخانه کمیته مبارزه با پولشویی سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- بررسی روزانه سامانه جمع آوری معاملات مشکوک و پاسخگویی به استعلام‌هایاصله؛
- ارائه گزارش به حسابرسین شرکت.
- آموزش کارکنان در زمینه مبارزه با پولشویی؛

۴-۷. توسعه منابع انسانی

دوره‌های آموزشی برگزار شده در سال ۱۳۹۹

ردیف	نام دوره	محل برگزاری	سازمان برگزار کننده	مدت زمان (دوره ساعت)	تعداد جلسات	تعداد شرکت کنندگان	تفر ساعات
۱	کلاس کاربرد اکسل در حسابداری	داخل شرکت	مرکز مالی شریف	۲۴	۸	۱۵	۳۶۰
۲	مبارزه با پولشویی	آنلاین	مرکز مالی ایران	۸	۱	۲	۱۶
۳	فهم و تحلیل صورت های مالی	آنلاین	مرکز مالی ایران	۱۲	۴	۳	۳۶
۴	حسابداری تخصصی صندوق های سرمایه گذاری	آنلاین	مرکز مالی ایران	۲۵	۴	۲	۵۰
۵	دوره تمدید گواهینامه های حرفه ای	آنلاین	موسسه بازار بورس دات کام	۲۲	۵	۶	۱۳۲
۶	مجموع نفر ساعت					۵۹۴	
۷	میانگین نفر ساعت					۹	

وضعیت نیروی انسانی شرکت از ابتدای سال ۱۳۹۹ تا پایان اسفند ماه ۱۳۹۹

ردیف	نام واحد	وضعیت نیروها در ابتدای سال	خروجی واحد	جذب واحد	تعداد فعلی
۱	مدیریت	۲	۱	۱	۲
۲	بانکداری اختصاصی	۴	۴	۰	۰
۳	سرمایه گذاری	۹	۷	۱۱	۱۳
۴	تأمین مالی	۱۵	۵	۷	۱۷
۵	بازاریابی	۳	۳	۲	۲
۶	حقوقی و تطبیق	۲	۲	۱	۱
۷	ریسک	۱	۱	۰	۰
۸	مالی و اقتصادی	۱۵	۶	۸	۱۷
۹	حسابرسی داخلی	۱	۱	۱	۱
۱۰	اداری و انتظامات	۹	۱	۴	۱۲
۱۱	منابع انسانی	۳	۱	۱	۳
	جمع	۶۴	۳۲	۳۶	۶۸

۵. گزارش وضعیت مالی شرکت اصلی ۱-۵. صورت سود و زیان برای ۳ سال مقایسه‌ای

(مبالغ به میلیارد ریال)

شرح	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
واقعی	واقعی	واقعی	واقعی
درآمد سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و سپرده بانکی	۲,۸۵۰	۲,۵۱۶	۲,۳۳۰
درآمد حاصل از اوراق منتشره	۲,۱۳۰	۲,۴۴۶	۹۷۶
درآمد حاصل از تعهد پذیر نویسی سهام	۴۸۵	۴۵۹	۱۹۱
سرمایه‌گذار بهادر صندوقها	۳,۲۰۱	۶۴۳	۹۸
مدیریت صندوقها	۱,۱۴۶	۷۷۸	۴۷۱
سود سهام و درآمد فروش سرمایه‌گذاری	۳,۳۴۷	۹۰۷	۱۴۷
کارمزد بانک‌گذاری اختصاصی	۲۲	۹۸	۲۰۶
سایر درآمدهای خدماتی	۳۷	۹	۱۸
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۳,۲۱۷	۷,۸۵۷	۴,۴۳۷
هزینه‌های عمومی و اداری	(۲۲۵)	(۱۸۲)	(۱۸۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۰	۰	۰
سود عملیاتی	۱۲,۹۹۲	۷,۶۷۴	۴,۲۵۳
هزینه‌های مالی و سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۲۱۸	۳۱	۴۷
سود (زیان) قبل از مالیات	۱۳,۲۱۱	۷,۷۰۵	۴,۳۰۰
مالیات سود فعالیت‌های عادی	(۷۰۸)	(۶۳۱)	(۳۹۹)
سود خالص	۱۲,۵۰۲	۷,۰۷۴	۳,۹۰۰
عایدی هر سهم	۸۳۳	۷۸۶	۵۵۷
شرح	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
سود خالص	۱۲,۵۰۲	۷,۰۷۴	۳,۹۰۱
سود انباشته ابتدای سال	۶,۹۹۵	۳,۸۵۹	۳,۲۰۱
تعدیلت سنواتی	۰	۰	(۷۹)
سود سهام	(۶,۷۵۰)	(۱,۷۵۰)	(۲,۹۷۰)
افزایش سرمایه	۰	(۲,۰۰۰)	۰
سود قابل تخصیص	۱۲,۷۴۷	۷,۱۸۲	۴,۰۵۴
اندوخته قانونی	۰	(۱۸۷)	(۱۹۵)
سود (زیان) حاصل از فروش سهام خزانه	(۸۵)	۰	۰
سود انباشته پایان سال	۱۲,۶۶۲	۶,۹۹۵	۳,۸۵۹

۵-۲. صورت وضعیت مالی برای ۳ سال مقایسه‌ای

(مبالغ به میلیارد ریال)

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	شرح
۵۲	۹۴	۱,۲۵۰	موجودی نقد
۱۲,۹۴۷	۱۷,۹۵۴	۲۹,۳۱۸	سرمایه‌گذاری کوتاه مدت
۱,۱۲۶	۱,۳۱۶	۳,۵۲۲	حسابها و اسناد دریافتی تجاری و غیر تجاری
۵	۵۲	۴۲	پیش پرداختها
۳۳	۲۸	۱۲	حسابها و اسناد دریافتی بلندمدت
۳۱۱	۳۰۷	۲۷۶	دارایی‌های ثابت مشهود
۱	۲	۲	دارایی‌های نامشهود
۳۱۶	۳۴۵	۶۱۷	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و صندوقها
۴۹	۴۹	۴۹	سایر دارائینها
۳۹,۳۸۰	۳۵,۵۱۳	۰	سرمایه‌گذاری ناشی از وجوه بانکداری اختصاصی
۵۴,۲۱۹	۵۵,۶۵۹	۳۵,۰۸۸	جمع دارایی
۸۲۰	۶۰۷	۸۹۶	حسابها و اسناد پرداختی تجاری و غیر تجاری
۵۳۸	۶۷۵	۲,۱۴۴	پیش دریافتها
۵۷۲	۸۱۳	۸۴۵	ذخیره مالیات
۱	۱۱۸	۲۶۷	سود سهام پرداختی
۹۵۶	۹۸۷	۶۶۰	حسابهای پرداختی بلندمدت
۳۷۵	۵۱	۴,۱۲۰	پیش دریافت بلندمدت
۷	۵	۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳۹,۳۸۱	۳۵,۵۱۳	۰	مطالبات مشتریان بانکداری اختصاصی
۴۲,۶۴۹	۳۸,۷۶۹	۸,۹۳۸	جمع بدهی
۷,۰۰۰	۹,۰۰۰	۹,۰۰۰	سرمایه
۰	۰	۵,۸۰۲	افزایش سرمایه در جریان
۷۱۳	۹۰۰	۹۰۰	اندوخته قانونی
۳,۸۵۹	۶,۹۹۵	۱۲,۶۶۲	سود انباشته
۰	(۵)	(۲,۲۱۴)	سهام خزانه
۵۴,۲۱۹	۵۵,۶۵۹	۳۵,۰۸۸	جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام

۳-۵. گزارش مقایسه عملکرد سال ۱۳۹۹ با بودجه مصوب

(مبالغ به میلیارد ریال)

شرح	عملکرد ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	بودجه ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	درصد تحقق بودجه سال ۹۹
سود سهام و سرمایه گذاری در شرکتها	۳,۳۴۷	۲,۳۲۷	٪۱۴۴
سود سرمایه گذاری در صندوق ها	۳,۲۰۱	۱,۵۳۷	٪۲۰۸
درآمد سرمایه گذاری در اوراق بهادار و سپرده بانکی	۲,۸۵۰	۳,۱۲۷	٪۹۱
تأمین مالی - انتشار و خرید و فروش اوراق بدهی	۲,۱۳۰	۳,۳۳۹	٪۶۴
مدیریت دارائی ها - صندوقها و سیدهای سرمایه گذاری	۱,۱۴۶	۸۵۲	٪۱۳۵
تأمین مالی - تعهدپذیره نویسی و خرید سهام	۴۸۵	۹۳	٪۵۲۰
ارزش گذاری - تملیک ادغام مشاوره عرضه و افزایش سرمایه	۳۷	۲۴	٪۱۵۷
مدیریت دارائی ها - بانکداری اختصاصی	۲۲	۳۱	٪۷۱
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۳,۲۱۷	۱۱,۳۲۹	٪۱۱۷
هزینه های عمومی و اداری	(۲۲۵)	(۲۳۶)	٪۹۵
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۰	۰	٪۰
سود عملیاتی	۱۲,۹۹۲	۱۱,۰۹۳	٪۱۱۷
هزینه های مالی و سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۲۱۸	۰	٪۰
سود (زیان) قبل از مالیات	۱۳,۲۱۱	۱۱,۰۹۳	٪۱۱۹
مالیات سود فعالیت های عادی	(۷۰۸)	(۱,۰۷۳)	٪۶۶
سود خالص	۱۲,۵۰۲	۱۰,۰۲۰	٪۱۲۵
عایدی هر سهم	۸۳۳	۶۶۸	٪۱۲۵

دلایل عمده افزایش سود شرکت:

۱. افزایش حجم تعهدات شرکت در خصوص بازارگردانی و تعهد پذیره نویسی اوراق و در نتیجه افزایش عواید و منابع درآمدی تأمین سرمایه نوین.
۲. بازاریابی موفق اوراق منتشره با نرخ ترجیحی مناسب و گسترده شدن شبکه مشتریان.
۳. افزایش حجم منابع صندوق های سرمایه گذاری و در نتیجه افزایش کارمزد مدیریت تأمین سرمایه نوین.

۴-۵. تجزیه و تحلیل نسبت های مالی

شرکت اصلی

نسبت های مالی برای صورت وضعیت مالی و صورت سود و زیان به شرح ذیل ارائه می گردد و روند نسبت های ارائه شده برای عملکرد سال ۱۳۹۹ نسبت به سال های گذشته مثبت می باشد.

نسبت نقدینگی

سال مالی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
نسبت جاری نقدینگی - مرتبه:	۷/۶۳	۸/۷۷	۸/۲۲

نسبت‌های اهرمی

سال مالی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
نسبت بدهی - درصد	%۲۱/۴	%۱۶/۲	%۲۵/۵
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام - درصد	%۲۷/۴	%۱۹/۳	%۳۴/۲

نسبت‌های سودآوری

سال مالی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
نسبت بازده مجموع دارایی‌ها - درصد	%۲۹/۳	%۴۰/۴	%۴۵/۳
بازده حقوق صاحبان سهام - درصد	%۳۷/۴	%۴۹/۷	%۵۸/۱
نسبت نقد شوندگی سود - درصد	%۴۶	%۲۹/۳	%۳۸/۳

نسبت‌های مربوط به سود هر سهم (EPS), سود نقدی هر سهم (DPS) و جریان نقدی هر سهم

سال مالی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
نسبت			
سود هر سهم (EPS)	۵۵۷	۷۸۵	۸۳۳
سود نقدی هر سهم (DPS)	-	۷۵۰	-
جریان نقدی هر سهم	۲۵۴	۲۳۰	۳۲۰

۵-۵. اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع

خلاصه مذاکرات و تکالیف مجمع عمومی عادی منتهی به سال ۱۳۹۸			
بند گزارش	بند حسابرس و بازرس قانونی	تکالیف مجمع	اقدامات انجام شده
۶	مفاد ماده ۱۱۰ اصلاحیه قانون تجارت و ماده ۳۳ اساسنامه شرکت در خصوص معرفی نمایندگان ۲ نفر از اعضا، حقوقی هیأت مدیره در مقاطعی ارسال رایعت نگردیده است. ضمن اینکه در رایعت مفاد ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت در خصوص پرداخت سود سهام برخی از سهامداران، شرکت اقدام به انتشار آگهی جهت پرداخت سود نموده که بدلیل عدم مراجعه برخی سهامداران، بطور کامل تصفیه نشده است. همچنین اقدامات صورت گرفته بابت تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام سال قبل در خصوص تعیین تکلیف سهام بیمه نوین و رایعت بخشنامه های سازمان بورس و اوراق بهادار و مفاد اساسنامه به نتیجه نهایی نرسیده است و انتقال مالکیت سهام بانک گردشگری صورت نگرفته است.	مقرر گردید کلیه تکالیف به نتیجه نرسیده مجمع قبل با رایعت این صورتجلسه (مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۱۶) تا حصول نتیجه پیگیری و نتایج اقدامات در پایان هر فصل در جلسات هیأت مدیره مورد طرح و بررسی قرار گیرد. در خصوص تعیین تکلیف سهام بیمه نوین نیز مقرر گردید هیأت مدیره اقدامات لازم را جهت تعیین تکلیف موضوع حداکثر ظرف مدت یک ماه بعد از تاریخ مجمع طبق نظر سهامدار عمده (بانک اقتصاد نوین) و با هماهنگی شرکت توسعه منابع به شهر (سهامی عام) بعمل آورد.	– با توجه به معرفی نمایندگان اعضای حقوقی هیأت مدیره، ایشان جهت تأیید صلاحیت به سازمان بورس و اوراق بهادار معرفی شده اند. – در خصوص پرداخت سود سهامداران، این شرکت در موعد مقرر سود سهام سهامداران حقیقی بابت سال ۱۳۹۷ به حساب مربوطه نزد بانک اقتصاد نوین واریز نموده است که بدلیل عدم مراجعه برخی سهامداران تصفیه کامل صورت نگرفته است. و در خصوص سهامداران حقوقی نیز ماده ۲۴۰ رایعت شده است. – در خصوص سهام بیمه نوین از تعداد ۲۶۸ میلیون سهم تعداد ۱۱۸ میلیون سهم واگذار و الباقی با رایعت صرفه و صلاح گروه در دست اقدام می باشد. – در خصوص سهام بانک گردشگری کلیه سهام مذکور تا تاریخ ۱۳۹۹/۰۷/۱۴ بفروش رسیده و دارای مانده صفر میباشد.
۱۰	قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص عدم سرمایه گذاری در سهام، ارائه به موقع یک نسخه از آگهی های درج شده در روزنامه رسمی کشور، ارسال برخی از گزارشات کمیته حسابرسی، معرفی نماینده حقیقی اعضای هیأت مدیره و جایگزینی عضو علی البدل در مقاطعی از سال، افشای فوری اطلاعات مهم در خصوص انعقاد قراردادهای همچنین مفاد دستور العمل حاکمیت شرکتی در خصوص درج حقوق و مزایای مدیران اصلی در پایگاه اینترنتی شرکت رایعت نشده است. ضمن اینکه بر اساس بررسی کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی طبق چک لیست ابلاغی با توجه به محدودیتهای ذاتی کنترل داخلی، به جز استقرار کامل واحد حسابرسی داخلی و تهیه گزارش کنترل داخلی سالانه به موارد با اهمیتی حاکی از عدم رایعت الزامات منعکس در چک لیست مزبور برخورد نشده است.	مقرر گردید کلیه اقدامات لازم جهت رایعت مفاد قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار و اجرایی سازی الزامات دستور العمل حاکمیت شرکتی بعمل آمده و گزارش اقدامات صورت پذیرفته در پایان هر فصل در جلسه هیأت مدیره طرح و بررسی گردد. ضمناً تکلیف گردید حداکثر تا دو ماه بعد از تاریخ مجمع نسبت به استقرار کامل واحد حسابرسی داخلی اقدام شود.	اعضا، کمیته حسابرسی تعیین و معرفی گردیده است و مدیر حسابرسی داخلی نیز مستقر و واحد مربوطه در حال فعالیت می باشد.

خلاصه مذاکرات و تکالیف مجمع عمومی عادی
منتهی به سال ۱۳۹۸

بند گزارش	بند حسابرس و بازرس قانونی	تکالیف مجمع	اقدامات انجام شده
۱۲	در اجرای ماده ۳۳ دستور العمل اجرایی مبارزه با پولشویی توسط حسابرسان، رعایت مفاد قانون مزبور و آیین نامه ها و دستور العمل اجرایی مرتبط، در چارچوب چک لیست ابلاغی مرجع ذیربط و استانداردهای حسابرسی توسط این موسسه مورد ارزیابی قرار گرفته است. در این خصوص، این موسسه به موارد با اهمیت حاکی از عدم رعایت قوانین و مقررات مزبور برخورد نکرده است.	رعایت کامل مفاد ماده ۳۳ دستور العمل اجرایی قانون مبارزه با پولشویی و آیین نامه ها و دستور العمل های اجرایی مرتبط با آن مورد تاکید مجمع قرار گرفت.	مکاتبات لازم جهت شرکت و صندوقهای تحت مدیریت با واحد مبارزه با پولشویی وزارت امور اقتصادی و دارایی و سازمان بورس و اوراق بهادار صورت پذیرفته است.
ندارد	سایر تکالیف	مقرر گردید نسخه ای از نامه مدیریت حسابرس برای سال مورد رسیدگی پس از طرح در هیأت مدیره شرکت به همراه پاسخ مربوطه قبل از پایان دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ برای سهامدار عمده (بانک اقتصاد نوین) ارسال گردد.	نامه مدیریت اخذ و ارسال گردید
ندارد	سایر تکالیف	مقرر گردید نسخه ای از صورتجلسات هیأت مدیره شرکت حداکثر تا ده روز پس از تشکیل جلسات برای سهامدار عمده (بانک اقتصاد نوین) ارسال گردد.	تا این تاریخ همه موارد ارسال گردیده است.
ندارد	سایر تکالیف	مقرر گردید بودجه مصوب شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ حداکثر تا پایان بهمن ماه ۱۳۹۹ برای سهامدار عمده (بانک اقتصاد نوین) ارسال گردد.	در تاریخ مقرر تهیه و پس از تصویب ارائه گردید.
ندارد	سایر تکالیف	مقرر گردید در صورت نیاز خرید هرگونه دارایی با اهمیت اعم از ساختمان و خودرو و همچنین افزایش سرمایه صرفاً با اخذ مجوز قبلی از سهامدار عمده (بانک اقتصاد نوین) صورت پذیرد.	خریدی در این خصوص صورت نگرفته است در صورت نیاز به خرید هماهنگی لازم صورت میگیرد.
ندارد	سایر تکالیف	مقرر گردید اقدامات لازم جهت اجرای دستور العمل حاکمیت شرکتی ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار شامل تدوین منشور هیأت مدیره و تصویب آن، استقرار فرآیند ارزیابی اثربخش هیأت مدیره، مدیرعامل و کمیته‌های تخصصی، تعیین ترتیب و تاریخ برگزاری جلسات هیأت مدیره برای دوره‌های شش ماهه، تدوین منشور تشکیلات رویه‌های اجرایی دبیرخانه‌های هیأت مدیره و تصویب آن، پرداخت به موقع سود سهام، افشای حقوق و مزایای اصلی و انجام گزارش آن در پایان هر فصل ضمن درج در صورتجلسه هیأت مدیره به سهامدار عمده ارائه گردد.	عمده موارد رعایت گردیده است و الباقی در دست اقدام می باشد.

۵-۶. پیشنهاد هیأت مدیره برای تقسیم سود

هیأت مدیره با توجه به مقررات مندرج در اساسنامه شرکت و با عنایت به مفاد ۱۳۴، ۲۴۰، ۲۴۰، ۱۴۰، ۲۴۱، ۲۴۱ لایحه اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب ۲۴ اسفند ۱۳۴۷، تقسیم به شرح زیر را پیشنهاد می نماید.

(مبالغ به میلیارد ریال)

شرکت	
۱۲،۵۰۲	خالص سود سال جاری
۶،۹۹۵	سود انباشته در ابتدای سال به کسر تعدیلات و مصوبات مجمع ۱۳۹۸/۱۲/۲۹
۱۹،۴۹۷	سود قابل تخصیص
(۶،۷۵۰)	تخصیص سود
-	اندوخته قانونی
۱۲،۶۶۲	سود انباشته پایان سال
(۱،۲۵۰)	سود سهام پیشنهادی

۶. چشم انداز و راهبردهای تأمین سرمایه نوین ۱-۶. چشم انداز

چشم انداز شرکت تأمین سرمایه نوین بر اساس انتظارات ذینفعان، شرایط بازار و به پشتوانه بیش از یک دهه فعالیت و پیشگام بودن در ارائه انواع خدمات مالی، حفظ جایگاه این تأمین سرمایه به عنوان بانک سرمایه گذاری مرجع در سطح کشور و گسترش و توسعه حوزه فعالیت های آن به وای مرزهای جغرافیایی کشور است به نحوی که در سطح بین المللی و منطقه نیز، به عنوان یکی از بانک های سرمایه گذاری معتبر مناسب ترین روش های تأمین مالی و خدمات مدیریت دارایی و سرمایه گذاری را در عالی ترین سطوح تخصص، شفافیت، اعتبار و اطمینان به مشتریان داخلی و بین المللی ارائه نماید.

۲-۶. استراتژی ها

بر اساس چشم انداز، مأموریت، اصول و ارزش ها و با تحلیل نقاط قوت، ضعف، فرصت ها و تهدیدها و شرایط محیطی حاکم بر کسب و کار تأمین سرمایه نوین، مجموعه استراتژی های ده گانه گروه به شرح ذیل تعیین شده است:

استراتژی های گروه تأمین سرمایه نوین

- ۱ بهبود عملکرد و سودآوری پایدار از طریق افزایش درآمدهای کارمزدی
- ۲ افزایش بهره وری و بازده دارایی های مالی، اطلاعاتی و سرمایه های انسانی
- ۳ افزایش سهم بازار
- ۴ توسعه و نهادینه سازی تفکر و فرهنگ مشتری مداری
- ۵ ارزش آفرینی و توانمندسازی سرمایه های انسانی
- ۶ مدیریت علمی فرآیندها و توسعه مدیریت دانش
- ۷ پایش، کنترل و مدیریت مستمر ریسک ها
- ۸ بهبود مستمر فرآیندهای ارائه خدمات در بخش های عملیاتی (تأمین مالی، مدیریت دارایی ها، مشاوره و کارگزاری)
- ۹ توسعه زیر ساخت ها و فرایندهای سازمانی مبتنی بر فناوری اطلاعات
- ۱۰ به کار گرفتن استراتژی رقابتی تمرکز و تمایز گرایی در ارائه خدمات

استراتژی های فوق منتج به استخراج استراتژی های کلیدی تأمین سرمایه نوین در ۴ منظر مالی، مشتریان، فرآیندها و منابع انسانی به شرح جدول زیر شده است:

استراتژی های کلیدی در چهار منظر مالی، مشتریان، فرآیندها و منابع انسانی

استراتژی	منظر	ردیف
توسعه و سودآوری پایدار توأم با رشد بهره‌وری	مالی	۱
ایجاد حس اعتبار و اطمینان در مشتریان، با ارائه خدمات متمایز و منطبق با نیاز آنها	مشتریان	۲
انجام دقیق، حرفه ای، رقابتی، متمایز و سریع فرآیندها در راستای نیاز مشتریان	فرآیندها	۳
ارزش آفرینی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی ضمن تأکید بر کار تیمی و مدیریت دانش	منابع انسانی	۴

استراتژی کلی شرکت بر اساس استراتژی های فوق، به صورت زیر خلاصه و تعیین می گردد:

جدول ۱۲: اهداف استراتژیک	ردیف
افزایش سهم درآمدهای کارمزدی غیر تعهدزا و درآمدهای کارمزدی تعهدزا به همراه کنترل و مدیریت ریسک های مربوط	۱
توسعه و بکارگیری فناوری اطلاعات در ارائه خدمات و انجام فرآیندها	۲
ارزش آفرینی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی	۳
<p>حفظ سهم بازار پایدار به صورت زیر:</p> <p>مدیریت دارایی، ۱۰ درصد تأمین مالی، ۸ درصد کارگزاری:</p> <ul style="list-style-type: none"> انجام تمامی مراحل مرتبط با امور مشتریان به صورت کاملا غیر حضوری کاهش رتبه کارگزاری در تمامی بورس ها نسبت به سال قبل افزایش ارزش و حجم معاملات در بورس اوراق بهادار فرابورس، بورس کالا و بورس انرژی خدمات مشاوره سرمایه گذاری، ۱۰ درصد دارایی‌های مالی تحت مدیریت در بازار سرمایه 	۴
<p>تأمین سرمایه مرجع در حوزه‌های:</p> <p>زیرساخت انرژی، شامل نفت و گاز و انرژی های تجدیدپذیر پتروشیمی، معدن و فلزات اساسی سرمایه‌گذاری جسورانه سلامت کشاورزی و غذایی</p>	۵
افزایش ضریب انطباق خدمات تأمین سرمایه با نیازهای مشتریان	۶
دستیابی به بازدهی پایدار حقوق صاحبان سهام به میزان نرخ بازده بدون ریسک بعلاوه ۵ درصد و نرخ رشد پایدار ۱۰ درصدی سودخالص	۷
توسعه هوشمند نظام مدیریت ریسک و پایش، کنترل و مدیریت مستمر ریسک ها	۸
<p>مرجع شدن گروه تأمین سرمایه نوین در تحلیل:</p> <ul style="list-style-type: none"> روندهای اقتصادی و بازارهای سرمایه‌گذاری بازار بدهی و اوراق دولتی 	۹

تهران- بلوار نلسون ماندلا- بلوار گل آذین- شماره ۲۳

• تلفن امور سهام: ۰۲۱-۸۴۳۴۱۴۷۶

• دورنگار شرکت: ۰۲۱-۲۲۶۵۸۹۹۳

info@novinib.com

www.novinib.com

