



پیشگفتار :

بالا بودن قیمت انرژی و عدم ثبات سیستمهای مالی، جلوی خروج اقتصاد غرب از رکود اقتصادی را گرفت. در واقع عدم تعادل و توزیع نامناسب رشد اقتصادی، نگرانی از تورم جهانی و جنگ ارزی، نوسانات رو به بالای شدیدی را در قیمت‌های فلزات گرانبها ایجاد نمود که حکایت از عدم اطمینان سرمایه‌گذاران به آتیه اقتصاد و بازار سرمایه داشت.

از جمله مسائل بسیار مهم و تاثیر گذار در روند اقتصادی ایران در سال مالی مورد گزارش، سیاست خارجی و داخلی دولت و عدم اجرای مستقیم مرحله دوم طرح هدفمند کردن یارانه‌ها بوده است که عملاً با افزایش شدید نرخ ارز اجرایی شد لیکن به دلیل اینکه صرفاً آزاد سازی در قیمت محصولات شرکتها بر پایه بورس فلزات و ارز مبادله‌ای صورت گرفت و به نهاده‌های تولید همچنان یارانه پنهان پرداخت شد، در برخی صنایع شاهد رشد چشمگیر سود ناشی از این تفاوت بودند که با آزاد سازی نسبی قیمت‌های نهاده‌های تولید قیمت تمام شده آنها با افزایش مواجه گردید.

در ادامه سیاست عدم تناسب بین نرخ سود سپرده بانکی و تورم هم‌زمان با افزایش تورم تا حد ۳۰ درصد، بازار ارز و به تبع آن طلا و سپس خودرو به تلاطم کشانده شد و مقادیر متنابهی از منابع بازار سرمایه را به خود جذب نمود و عملاً نسبت سپرده‌ها به نقدینگی نیز کاهش یافت. به عبارت دیگر افزایش بازارهای رقیب، موجب خروج پول از بازار سرمایه شد.



صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کارگزاری بانک ملی:

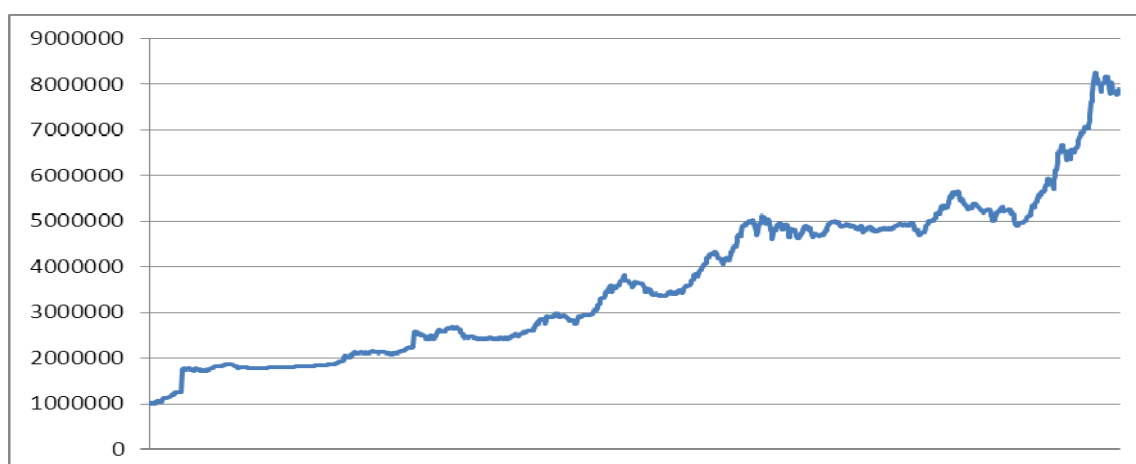
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کارگزاری بانک ملی ایران از ابتدای فعالیت خود (۲۱ اردیبهشت ماه ۸۷ تاکنون) توانست بازدهی ۶۸۰ درصدی را نصیب سرمایه‌گذاران خود نماید که در ادامه بشرح آن می‌پردازیم:

بازده صندوق:

در جدول ذیل درصد بازدهی صندوق مشترک کارگزاری بانک ملی ایران در یک بازه مورد ارزیابی قرار گرفته است.

شاخص بازار		بازده صندوق		شرح
۱۳۹۰/۱۱/۲۰	۱۳۹۱/۱۱/۲۰	۱۳۹۰/۱۱/۲۰	۱۳۹۱/۱۱/۲۰	
-۱.۹۶	۰.۹۸	-۳.۰۵	۰.۷۶	یک هفته اخیر
۰.۶۵	-۱.۴۱	-۲.۶۵	-۱.۵۹	یک ماه اخیر
-۰.۰۹	۱۸.۲۴	-۰.۳۶	۲۳.۷۵	سه ماه اخیر
۱۵.۷۰	۴۵.۴۹	۱۲.۷۰	۶۴.۲۵	یکسال اخیر

نمودار زیر بیانگر میانگین ارزش هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کارگزاری بانک ملی از ابتدای شروع فعالیت تا تاریخ ۹۱/۱۱/۲۰ می‌باشد.





ترکیب دارایی های صندوق :

۱۳۹۰/۱۱/۲۰	۱۳۹۱/۱۱/۲۰	شرح
۶۷.۲۱	۷۱.۱۵	پرتفوی سهام(%)
۳۲.۷۹	۲۸.۸۵	*سایر(%)
۱۴	۱۱	تعداد سهام موجود در صندوق

*منظور از سایر: اوراق بهادار با درآمد ثابت، وجه نقد، حسابهای دریافتی (نظیر سود سهام شرکتها...) می‌باشد.

تعداد سرمایه‌گذاران:

جدول ذیل تعداد مشتریان صندوق را طی دودوره مورد بررسی قرار داده است /

تغییرات(%)	۱۳۹۰/۱۱/۲۰	۱۳۹۱/۱۱/۲۰	شرح
-۱۸	۱۵۹	۱۳۱	جمع سرمایه‌گذاران حقیقی
-۴۰	۵	۳	جمع سرمایه‌گذاران حقوقی
-۲۴	۱۲,۰۷۶	۹,۱۴۱	تعداد واحد های سرمایه گذاری



خالص ارزش دارایی های صندوق:

نمودار ارائه شده در ذیل خالص ارزش دارایی های صندوق را نمایش می دهد.

