

বার্ষিক প্রতিবেদন ২০১১-১২
Annual Report 2011-12



আইসিবি ইউনিট ফান্ড
ICB Unit Fund

ব্যবস্থাপনায় ঃ ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ
Managed by: Investment Corporation of Bangladesh

সাধারণ তথ্যাবলী

- প্রধান কার্যালয় :** বিভিবিএল ভবন (লেভেল ১৪-১৭)
৮, রাজটেক অ্যাভিনিউ, ঢাকা-১০০০
পেটি বক্স নং-২০৫৮
কেবল: INVESTCORP
ফোন: ৯৫৬০৪৫৫ (অটো হাণ্ডিং)
ফ্যাক্স: ৮৮০ ২ ৯৫৬০৩১৩
ই-মেইল: icb@agni.com
ওয়েব সাইট: www.icb.gov.bd
- নিরীক্ষকবৃন্দ :** জোহা জামান কবির রশিদ অ্যান্ড কোং
চার্টার্ড অ্যাকাউন্ট্যান্টস
রুপায়ন করিম টাওয়ার (লেভেল-৭)
সুইট-৭এ, ৮০ কাকরাইল
ঢাকা-১০০০
ফোন: +৮৮০-২-৯৩৩৯৭৩২
ফ্যাক্স: -৮৮০-২-৯৩১৩১২৮
ই-মেইল: iqbalica_zkr@yahoo.com
Web: www.zkrcra.com
- কাজী জহির বান অ্যান্ড কোং
চার্টার্ড অ্যাকাউন্ট্যান্টস
৬৭/৪, কাকরাইল (১ম তলা), ঢাকা-১০০০
ফোন: +৮৮০-২-৯৩৪৯৭৪০, ৮৩৫৬১০৭
ফ্যাক্স: -৮৮০-২-৯৩৫৮১৬৬
ই-মেইল: kzkc_bd@yahoo.com
- আইন উপদেষ্টা :** ড. কামাল উদ্দিন ভূঞা
এল.এল.বি (অনার্স), এল.এল.এম, পি.এইচ.ডি
অ্যাডভোকেট, বাংলাদেশ সুপ্রীম কোর্ট
রুম নং-৪০২০ (এনেক্স)
সুপ্রীম কোর্ট বার অ্যাসোসিয়েশন
বিল্ডিং, শাহবাগ, ঢাকা-১০০০।
ফোন: ৯৫১৫০৪৯, ০১৭১৬-৭৩৬৫৮৬
- আয়কর উপদেষ্টা :** খান ওহাব শকিব রহমান অ্যান্ড কোং
চার্টার্ড অ্যাকাউন্ট্যান্টস
রূপায়ী বীমা ভবন
৭, রাজটেক অ্যাভিনিউ (৬ষ্ঠ তলা)
মতিঝিল, ঢাকা-১০০০
ফোন: ৯৫৬৫১৩৬, ৯৫৫১৬৬৩
- ব্যাংকস :** আইএক্সআইসি ব্যাংক লিমিটেড
মতিঝিল শাখা
আব্দুলী ব্যাংক লিমিটেড
আমিন কোর্ট শাখা
ঢাকা ব্যাংক লিমিটেড
স্থানীয় কার্যালয়
ভাটু-বালো ব্যাংক লিমিটেড
স্থানীয় কার্যালয়
সিটি ব্যাংক এনএ
২৩, মতিঝিল বা/এ, ঢাকা-১০০০
বেসিক ব্যাংক লিমিটেড
দিলকুশা শাখা, ঢাকা-

General Information

- Head Office :** BOBL Building (Level 14-17)
8, Rajuk Avenue, Dhaka-1000
Post Box no. 2058
Cable : INVESTCORP
Phone : 9563455 (auto hunting)
Fax : 880 2 9563313
E-mail : icb@agni.com
web site : www.icb.gov.bd
- Auditors :** Zoha Zaman Kabir Rashid & CO.
Chartered Accountants
Rupayan Karim Tower, Level-7
Suite No. 7A, 80, Kakral
Dhaka-1000
Phone: +880-2-9339732
Fax: +880-2-8313128
E-mail: iqbalica_zkr@yahoo.com
Web: www.zkrcra.com
- Kazi Zahir Khan & CO.
Chartered Accountants
67/4, Kakral (Gr. floor), Dhaka-1000
Phone: +880-2-9349740, 8356107
Fax: +880-2-9358166
E-mail: kzkc_bd@yahoo.com
- Legal Adviser :** Dr. Kamal Uddin Bhuiyan
LLB (Hon'rs), LL.M, Ph.D
Advocate, Bangladesh Supreme Court
Room No-4020 (Annex)
Supreme Court Bar Association
Building, Shahbag, Dhaka-1000
Phone : 9515049, 01716-736389
- Income Tax Adviser :** Khan Wateh Shafiqe Rahman & Co.
Chartered Accountants
Rupali Bima Bhaban
7, Rajuk Avenue, (5th Floor)
Motijheel, Dhaka-1000
Phone : 9565136, 9551663
- Bankers :** IFIC Bank Ltd.
Motijheel Branch
Agrani Bank Ltd.
Amin Court Branch
Dhaka Bank Ltd.
Local Office
Dutch-Bangla Bank Ltd.
Local Office
City Bank NA
23, Motijheel C/A, Dhaka-1000
Bzsc Bank Ltd.
Dikusha Branch, Dhaka

সূচিপত্র

আইসিবি'র পরিচালক পর্ষদ	৪
এক নজরে আইসিবি ইউনিট ফান্ড	৫
ইউনিট ফান্ড প্রতিবেদন ২০১১-১২	৬
অর্থনৈতিক দৃশ্যপট	
বিশ্ব অর্থনীতি	৭
অভ্যন্তরীণ অর্থনীতি	১৫
বিশ্ব অর্থবাজার	২২
অভ্যন্তরীণ সিকিউরিটিজ বাজার	৩৪
ইউনিট ফান্ড পরিচালনা ও ব্যবস্থাপনা	
ইউনিট ইস্যু ও পুনঃক্রয়	৪৩
ইউনিটের মূল্য	৪৪
বিনিয়োগ	৪৪
লভ্যাংশ ও সুদ আয়	৪৫
বিনিয়োগ বিক্রয় হতে মূলধনী মুনাফা	৪৫
আয় ব্যয় ও বণ্টনযোগ্য মুনাফা	৪৬
লভ্যাংশ	৪৬
পোর্টফোলিও	৪৭
ইউনিটহোল্ডারদের শ্রেণীবিভাগ	৪৮
কৃতজ্ঞতা স্বীকার	৫৯
নিরীক্ষকদের প্রতিবেদন ও হিসাব	৫০
ইউনিট ইস্যু ও পুনঃক্রয়ের অনুমোদিত ব্যাংকের	
শাখাসমূহ	৮৭
আইসিবি'র অফিসসমূহ	৮৯

Contents

Board of Directors of ICB	4
ICB Unit Fund at a glance	5
Unit Fund Report 2011-12	6
Economic Scenario	
World Economy	7
Domestic Economy	15
Global Financial Market	22
Domestic Securities Market	34
Operation and Management of Unit Fund	
Issue and Repurchase of Units	43
Unit Price	44
Investment	44
Dividend and Interest Income	45
Capital Gains on Sale of Investments	45
Income, Expenditure and Distributable Income	46
Dividend	46
Portfolio	47
Classification of Unit Holders	48
Acknowledgement	49
Auditors' Report and Accounts	50
Authorised Bank Branches for Issue and Repurchase of Unit	87
Offices of ICB	89

পরিচালক পর্ষদ, ৩০ জুন ২০১২ তারিখে

Board of Directors as on 30 June 2012

চেয়ারম্যান

ড. এস. এম. মাহফুজুর রহমান
অধ্যাপক, ডিপার্টমেন্ট অব ইন্টারন্যাশনাল বিজনেস
ঢাকা বিশ্ববিদ্যালয়

ব্যবস্থাপনা পরিচালক মোঃ ফায়েকুজ্জামান

পরিচালকবৃন্দ

কাজী শফিকুল আযম
অতিরিক্ত সচিব
(প্রশাসন ও মধ্যপ্রাচ্য)
অর্থনৈতিক সম্পর্ক বিভাগ
অর্থ মন্ত্রণালয়
গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকার

গকুল চাঁদ দাস
সুপ্ত-সচিব (প্রশাসন)
ব্যাংক ও আর্থিক প্রতিষ্ঠান বিভাগ
অর্থ মন্ত্রণালয়
গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকার

এস. এম. মনিরুজ্জামান
নির্বাহী পরিচালক
বাংলাদেশ ব্যাংক

ড. মোঃ জিলুর রহমান
ব্যবস্থাপনা পরিচালক
বাংলাদেশ ডেভেলপমেন্ট ব্যাংক লিঃ

প্রদীপ কুমার দত্ত
ব্যবস্থাপনা পরিচালক ও সিইও
সোনালী ব্যাংক লিঃ

সৈয়দ আব্দুল হামিদ
ব্যবস্থাপনা পরিচালক ও সিইও
অগ্রাণী ব্যাংক লিঃ

এস. এম. আমিনুর রহমান
ব্যবস্থাপনা পরিচালক ও সিইও
জনতা ব্যাংক লিঃ

মোঃ রেজাউল করিম
ব্যবস্থাপনা পরিচালক
সাধারণ বীমা কর্পোরেশন

সচিব

দীপিকা ঞ্টাচার্জী
উপ-মহাব্যবস্থাপক

Chairman

Dr. S. M. Mahfuzur Rahman
Professor, Department of International Business
University of Dhaka

Managing Director Md. Fayekuzzaman

Directors

Kazi Shofiqul Azam
Additional Secretary
(Admin & Middle East)
Economic Relations Division
Ministry of Finance
Government of the People's Republic of Bangladesh

Gokul Chand Das
Joint Secretary (Administration)
Bank and Financial Institutions Division
Ministry of Finance
Government of the People's Republic of Bangladesh

S.M. Moniruzzaman
Executive Director
Bangladesh Bank

Dr. Md. Zilur Rahman
Managing Director
Bangladesh Development Bank Ltd.

Pradip Kumar Dutta
Managing Director & CEO
Sonali Bank Ltd.

Syed Abdul Hamid
Managing Director & CEO
Agrani Bank Ltd.

S. M. Aminur Rahman
Managing Director & CEO
Janata Bank Ltd.

Md. Rezaul Karim
Managing Director
Sadheran Bima Corporation

Secretary

Dipika Bhattacharjee
Deputy General Manager

ICB UNIT FUND at a glance (2006-07 to 2011-12)

(Tk. in Crore)

Sl no.	Particulars	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12
1.	Gross Issue*						
	unit amount	1786559	1910998	2808666	3169724	3378648	4037627
		18.22	20.45	32.85	39.62	52.36	68.63
2.	Repurchase						
	unit amount	2415837	2526117	1191299	927018	797905	717044
		25.61	29.56	15.29	13.11	13.94	13.15
3.	Net Issue						
	unit amount	(629278)	(615119)	1617367	2242706	2580743	3320583
		(7.39)	(9.11)	17.56	26.51	38.42	55.48
4.	Cumulative Net Issue						
	unit amount	39623484	39008365	40625732	4268438	45449181	48769764
		454.25	445.14	462.70	489.21	527.63	583.11
5.	Investment (as on 30 June)						
	at cost	631.73	563.39	824.82	892.49	1190.13	1277.18
	at market price	707.52	1053.96	1630.88	2715.41	3066.38	2571.70
6.	No. of Securities (held in the portfolio as on 30 June)	289	302	318	331	378	361
7.	Net Income	56.61	111.17	105.42	156.53	180.59	196.37
8.	Distributable Income	87.83	147.50	174.90	250.00	310.13	370.15
9.	Dividend Per Unit (Tk.)	13.00	20.00	22.00	26.00	30.00	32.00
10.	Dividend Amount	51.51	78.02	89.38	111.46	136.34	156.06
11.	Undistributed Income	36.32	69.48	85.52	129.54	173.78	214.11
12.	Issue/Repurchase Price of Unit						
	Issue Price opening (Tk.)	106.00	107.00	117.00	129.00	159	170.00
	Rep. Price closing (Tk.)	122.00	130.00	140.00	172.00	196	210.00
13.	Yield on Opening Price (Percentage)	12.26	18.69	18.80	20.16	18.87	18.82

* Issue represents issue of units instead of cash dividend under Cumulative Investment Plan (CIP)

আইসিবি ইউনিট ফান্ড প্রতিবেদন ২০১১-১২

বাংলাদেশ সরকারের অনুমোদনক্রমে ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ কর্তৃক ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ অধ্যাদেশ, ১৯৭৬ এর ২১(২) ধারা এবং আইসিবি ইউনিট রেগুলেশনস, ১৯৮১ এর অধীনে এপ্রিল, ১৯৮১ তে আইসিবি ইউনিট ফান্ড (একটি বে-মেয়াদি মিউচুয়াল ফান্ড) গঠিত হয়। আইসিবি ইউনিট রেগুলেশনস, ১৯৮১ মোতাবেক কর্পোরেশন আনন্দের সাথে ফান্ডের উনত্রিশতম বার্ষিক প্রতিবেদনসহ ৩০ জুন ২০১২ তারিখে সমাপ্ত অর্থবছরের নিরীক্ষিত হিসাব উপস্থাপন করছে।

ICB Unit Fund Report 2011-12

With the approval of the Govt. of Bangladesh, ICB Unit Fund (an open-end Mutual Fund) was established in April, 1981 by the Investment Corporation of Bangladesh under section 21 (2) of the Investment Corporation of Bangladesh Ordinance, 1976 and ICB Unit Regulations, 1981. In terms of the provision of ICB Unit Regulations, 1981 the Corporation is pleased to present the Twenty Ninth annual report together with the audited accounts of the Fund for the year ended 30 June 2012.



Meeting for declaration of dividend of ICB Unit Fund for 2011-12 is in progress.

২০১১ সালে বেশ বড় রকমের ঝুঁকি খাওয়ার পর বিশ্বের অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি ধীরে ধীরে এর স্বাভাবিক গতি ফিরে পাচ্ছে, তবে পাশাপাশি নিম্নমুখী ঝুঁকিও রয়েছে। ২০১১ সালের দ্বিতীয়ার্ধে মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রের অগ্রগতি এবং গভীর অর্থনৈতিক সংকটাপন্ন ইউরো অঞ্চলে উন্নত নীতিমালা প্রয়োগের ফলে বিশ্বে ধীরে অর্থনৈতিক মন্দারতার হুমকি কিছুটা কমেছে। তদনুযায়ী উন্নত অর্থনীতিসমূহে প্রাথমিক পুনরুদ্ধার ঘটতে পারে এবং উদীয়মান ও উন্নয়নশীল অর্থনীতিসমূহ তুলনামূলক মজবুত অবস্থানে থাকতে পারে। তথাপি, উন্নয়নের সাম্প্রতিক ধারা খুবই ভঙ্গুর। এ অবস্থায় আন্তর্জাতিক মুদ্রা তহবিল (আইএমএফ) কর্তৃক এপ্রিল ২০১২ মাসে প্রকাশিত World Economic Outlook (WEO) অনুযায়ী ২০১১ সালের শেষে এবং ২০১২ সালের প্রথম দিকের দুর্বল কার্যক্রমের কারণে বিশ্বের অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি ২০১১ সালে অর্জিত ৪ শতাংশ হতে কিছুটা হ্রাস পেয়ে ২০১২ সালে ৩.৫০ শতাংশে নেমে আসতে পারে।

ইউরোপের সার্বভৌম ঝুঁকি সংকট, সাধারণ আস্থাহীনতা, প্রকৃত অর্থনীতির উপর ব্যাংক ঝুঁকি প্রত্যাহারের প্রভাব এবং বাজারের চাপে ইউরোপের রাজস্ব সমন্বয়ের প্রভাবে সমষ্টিগতভাবে উন্নত অর্থনীতির সার্বিক কর্মকাণ্ডে বিঘ্ন ঘটতে পারে। ফলশ্রুতিতে উন্নত অর্থনীতিসমূহ গ্রুপ হিসেবে ২০১২ সালে কেবল ১.৪০ শতাংশ এবং ২০১৩ সালে ২.০ শতাংশ প্রবৃদ্ধি অর্জন করতে পারে।

উদীয়মান ও উন্নয়নশীল অর্থনীতির প্রকৃত প্রবৃদ্ধি ২০১১ সালে অর্জিত ৬.২ শতাংশ হতে কিছুটা প্রুথ হতে ২০১২ সালে ৫.৭০ শতাংশ হতে পারে বলে ধারণা করা হচ্ছে। অন্তর্গত অবাধ সামাজিক অর্থনীতির সহায়তায় ও বৈদেশিক চাহিদা শক্তিশালীকরণের মাধ্যমে ২০১৩ সালে ৬.০ শতাংশে উন্নীত হতে পারে। ইউরো অঞ্চলের সংকট ইউরোপের অন্যান্য এলাকায় ব্যাপকভাবে সংক্রমিত হতে পারে। অন্যান্য অর্থনীতিসমূহে অধিকতর আর্থিক পরিবর্তনশীলতার অভিজ্ঞতা অর্জন করতে পারে। তবে ইউরো অঞ্চলের সংকটের পুনরাবৃত্তি না হলে এর ফলে ক্ষতিকর কোন প্রভাব পড়বে না। পৃথিত নীতিসমূহ পদ্ধতিগত ঝুঁকি কমাতে গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করলেও সেগুলো একবারে বিনাশ নাও হতে পারে। ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংকের নানাবিধ শক্তিশালী ঝুঁকি নিরসন হাতিয়ার যেমনঃ ও (তিন) বছর মেয়াদের দীর্ঘমেয়াদী পুনঃঅর্থায়ন কর্মসূচি, ইউরোপীয় শক্তিশালী প্রতিরোধ ব্যবস্থা, উচ্চাভিলাষী রাজস্ব সমন্বয় কর্মসূচি এবং প্রধান পণ্যসমূহে বাজারজাতকরণ ও শ্রম বাজার পুনর্গঠনসহ উল্লেখযোগ্য সংস্কার কর্মসূচির মাধ্যমে ব্যাংক ও সার্বভৌমের উপর চাপ কিছুটা কমিয়ে ইউরো অঞ্চলের স্থিতিশীলতা কিরিয়ে আনতে সক্ষম হয়েছে, তবে দৃষ্টিভঙ্গি এখনো কাটেনি। অধিকন্তু যুক্তরাষ্ট্রে সম্প্রতি বেতনের উপর প্রদেয় আয়কর রেয়াতের সময়সীমা বৃদ্ধি এবং বেকার ভাতা সেধনকার আকস্মিক রাজস্ব সংকোচনকে প্রতিহত করেছে, যা মার্কিন অর্থনীতিকে ক্ষতিগ্রস্ত করতে পারত। আরও সাধারণভাবে বলা যায় উন্নত অর্থনীতির অনেক দেশ শক্তিশালী মধ্যমেয়াদী রাজস্ব সমন্বয় কর্মসূচির রূপরেখা প্রণয়ন ও বাস্তবায়নে উল্লেখযোগ্য অগ্রগতি অর্জন করেছে।

দুর্বলতার বিধি চাহিদা এশিয়ার সম্ভাবনা কিছুটা অনুশ্লল করলেও দ্রুত ফিরে আসা অভ্যন্তরীণ চাহিদা, সীমিত আর্থিক সংকোচন, নীতিমালা সহজীকরণের সুযোগ এবং ইউরোপীয় ব্যাংকগুলোর

After suffering a major setback during 2011, global economic prospects are gradually strengthening again, but downside risks remain elevated. Improved activity in the United States during the second half of 2011 and better policies in the euro area in response to its deepening economic crisis have reduced the threat of a sharp global slowdown. Accordingly, weak recovery will likely resume in the major advanced economies, and activity is expected to remain relatively solid in most emerging and developing economies. However, the recent improvements are very fragile. In these circumstances, Global growth is projected to drop from about 4 percent in 2011 to about 3.50 percent in 2012 because of weak activity during the second half of 2011 and the first half of 2012, according to the World Economic Outlook (WEO), April 2012 published by International Monetary Fund.

Because of the sovereign debt crisis and a general loss of confidence, the effects of bank deleveraging on the real economy and the impact of fiscal consolidation in response to market pressure in Europe, activity will continue to disappoint for the advanced economies as a group, expanding by only about 1.40 percent in 2012 and by 2 percent in 2013.

Real GDP growth in the emerging and developing economies is projected to slow from 6.20 percent in 2011 to 5.70 percent in 2012 but then to reaccelerate to 6 percent in 2013, helped by easier macroeconomic policies and strengthening foreign demand. The spillovers from the euro area crisis will severely affect the rest of Europe. Other economies will likely experience further financial volatility but no major impact on activity unless the euro area crisis intensifies once again. Policy has played an important role in lowering systemic risk, but there can be no pause. The European Central Bank's three-year longer-term refinancing operations (LTROs), a stronger European firewall, ambitious fiscal adjustment programs, and the launch of major product and labor market reforms helped stabilize conditions in the euro area, relieving pressure on banks and sovereigns, but concerns linger. Furthermore, the recent extension of U.S. payroll tax relief and unemployment benefits has forestalled abrupt fiscal tightening that would have harmed the U.S. economy. More generally, many advanced economies have made good progress in designing and implementing strong medium term fiscal consolidation programs.

Much weaker external demand has dimmed the outlook for Asia. But resilient domestic demand, limited financial spillovers, room for policy easing, and the

ন্যায় এশীয় ব্যাংকসমূহেরও ঋণ প্রত্যাহার কর্মসূচি নিয়ে এগিয়ে আসার সামর্থ্যদুটো এশিয়ার অর্থনীতি নিরাপদে অবতরণ অব্যাহত থাকতে পারে বলে প্রতীক্ষিত হয়। ২০১২ সালে এশিয়ার প্রবৃদ্ধি ৬ শতাংশ হতে পারে, যা ধীরে ধীরে পুনরুদ্ধারের মাধ্যমে ২০১৩ সাল নাগাদ ৬.৫০ শতাংশে দাঁড়াতে পারে। অভ্যন্তরীণ ও বাহ্যিক উন্নয়নের প্রতিফলন হিসেবে ২০১১ সালের শেষ প্রান্তিকে এশিয়ার কর্মকাণ্ড কিছুটা শ্লথ হয়ে পড়ে। ইউরোপ সংকটের সংক্রমিত প্রভাবে এশিয়ার রপ্তানি বাণিজ্যে দুর্বলতা পরিলক্ষিত হয়।

জাপান ও বিনিয়োগে তেজীভাবের সম্ভাবনা থাকায় ২০১২ ও ২০১৩ সালে চীনের প্রবৃদ্ধি ৮ শতাংশ হতে পারে। সুদের হারের উর্ধ্বগতি ও বাহ্যিক চাহিদার নিম্নপাশী অবস্থানের কারণে ভারতের প্রবৃদ্ধি কিছুটা শ্লথ হয়ে ৭ শতাংশে হ্রাস পেতে পারে। এক্ষেত্রে শীতমাসা এবং সরবরাহের অনিশ্চয়তার ভূমিকা রয়েছে, তবে স্বল্পতম সময়ে এগুলোকে আয়ত্রে নিয়ে আসতে হবে, যাতে সম্ভাব্য প্রবৃদ্ধি কমে না যায়।

সমযোচিত পুনর্নির্মাণ ব্যয় বৃদ্ধির ফলে ২০১২ সালে জাপানের প্রবৃদ্ধি ২ শতাংশ হতে পারে। ইউরোপের সংকট এবং জ্বালানি সরবরাহ সংক্রান্ত সমস্যা জাপানের অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ড ও রপ্তানিকে ব্যাহত করছে। দুর্বল বিশ্ব পরিবেশ এবং পুনর্নির্মাণ ব্যয় হ্রাসের প্রতিফলন হিসেবে ২০১৩ সালে জাপানের প্রবৃদ্ধি হ্রাস পেয়ে ১.৭০ শতাংশ হতে পারে।

প্রতিকূল আবহাওয়া কৃষি খাতকে ক্ষতিগ্রস্ত করা সত্ত্বেও শ্রীলঙ্কার প্রবৃদ্ধি উর্ধ্বমুখী রয়েছে। মে ২০০৯ সালে দীর্ঘদিনের সাম্প্রদায়িক দাঙ্গা সমাপ্তির ধারাবাহিক সুফল হিসেবে এখানকার অর্থনীতি ২০১১ সালে ৮.৩ শতাংশ পর্যন্ত বৃদ্ধি পেয়েছে। বিনিয়োগ, রপ্তানি, পর্যটন ও রেমিট্যান্স এর সহায়তায় ২০১২ সালে প্রবৃদ্ধি ৭.০ শতাংশ পর্যন্ত বজায় থাকবে বলে আশা করা যাচ্ছে। ২০১৩ সালে বিশ্ব অর্থনীতির অভিশাপী কার্যক্রম এবং শ্রীলঙ্কার অভ্যন্তরীণ ও বৈদেশিক বিনিয়োগের মাধ্যমে প্রবৃদ্ধি পুনরুদ্ধারের মাধ্যমে ৮.০ শতাংশে উন্নীত হতে পারে বলে ধারণা করা হয়েছে।

অভ্যন্তরীণ জ্বালানী সংকট, বিনিয়োগে তীব্র ঘাটতি, মূল্যস্ফীতির ক্রমাগত বৃদ্ধি এবং নিরাপত্তা ইস্যুসহ মানবিক কাঠামোগত সমস্যায় জর্জরিত রয়েছে পাকিস্তানের অর্থনীতি। জুন ২০১১ এর পরে সূঁঠ মারাত্মক বন্যা পরিস্থিতি দেশটির সকল খাতের অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ডকে ব্যাহত করে। ২০১১ সালের শেষলিকে প্রধান প্রধান রপ্তানি পণ্যসমূহের মূল্য বৃদ্ধি এবং বন্যাসীড়িত এলাকায় জাণ ও পুনর্বাসন কার্যক্রমের সহায়তায় বাৎসরিক প্রবৃদ্ধি ২.৪ শতাংশে উন্নীত হয়।

বৈরী আবহাওয়ার কারণে খাদ্য শস্যের উৎপাদন ব্যাপকভাবে হ্রাস পাওয়ায় আফগানিস্তান এর প্রবৃদ্ধি ২০১০-১১ অর্থবছরে ৫.৭ শতাংশে পতিত হয়, যা পূর্ববর্তী বছরে ৮.৪ শতাংশ ছিল। পশ্চাত্তরে, আশামী ২০১৪ সালের পরে দেশটিতে অবস্থানরত আন্তর্জাতিক বাহিনী তুলে নিয়ে নিরাপত্তা ব্যবস্থার পুরো দায়িত্ব তাদের নিজস্ব সরকারের হাতে ছেড়ে দেওয়া হতে পারে। যেহেতু দেশটির অর্থনৈতিক উন্নয়ন (নিরাপত্তাসহ) বৈদেশিক সাহায্য ও আন্তর্জাতিক বাহিনীর ধরনের উপর নির্ভরশীল, সেহেতু

capacity of Asian banks to step in as European banks deleverage suggest that the soft landing under way is likely to continue. Growth throughout Asia is projected at 6.0 percent in 2012 before gradually recovering to 6.50 percent in 2013. Activity across Asia slowed during the last quarter of 2011, reflecting both external and domestic developments. The effect of spillovers from Europe can be seen in the weakness of Asia's exports to that region.

In China, growth is projected to be above 8 percent in 2012 and 2013 because consumption and investment are expected to remain robust. In India, while part of the expected slowdown to 7 percent in 2012 is a cyclical response to higher interest rates and lower external demand, policy uncertainty and supply bottlenecks are playing a role and will need to be tackled in the near term to ensure that potential growth does not decline.

With a timely boost from reconstruction spending, Japan is projected to grow at 2.0 percent in 2012. The crisis in Europe and problems regarding energy supply are likely to dampen Japanese economic activity and exports. Growth is expected to remain subdued at 1.70 percent in 2013, reflecting the weak global environment and a decline in reconstruction spending.

Growth in Sri Lanka stayed high despite bad weather, which affected agriculture. The economy grew at 8.3% in 2011 as the country continued to absorb the benefits of the end of its long-running civil conflict in May 2009. Growth is expected to edge down to a still high 7.0% in 2012 as trends in investment, exports, tourism, and remittances remain broadly favorable. With the expected stronger performance of the global economy in 2013, growth is expected to recover to 8.0%, driven mainly by domestic and foreign investment.

The economy of Pakistan continues to be affected by structural problems, including a domestic energy crisis, a precipitous decline in investment, persistently high inflation, and security issues. Severe floods disrupted economic activity of the country in most sectors, at the end of June, 2011. A slight recovery during the second half of 2011 supported by higher prices for key exports and expanded services activity in part related to flood relief and rehabilitation- kept growth positive at 2.4% for the year.

GDP growth in Afghanistan is estimated to have slowed to 5.7% in 2010-11 following an 8.4% expansion the previous year-mainly because of a large fall in agricultural food grain production owing to unfavorable weather conditions for a second year. Meanwhile, full responsibility regarding security of the country is to be handed over to the government by end of 2014 as international troops will be withdrawn. Since economic

হস্তান্তর প্রক্রিয়ার অন্তর্বর্তীকালীন সময়ের নিরাপত্তার অনিশ্চয়তার দেশটির প্রবৃদ্ধি অর্জনের জন্য নতুন উৎস এবং রাজস্ব আদায়ে স্থিতিশীলতা অর্জনের উপায় খুঁজে বের করতে হবে। মূলত ভোগব্যয় বৃদ্ধির সাহায্যে (কৃষিকাজের অনুকূল আবহাওয়া থাকবে ধরে নিয়ে) অর্থনীতিকে ত্বরান্বিত করার মাধ্যমে ২০১১-১২ অর্থবছরে প্রবৃদ্ধি ৭.১ শতাংশে উন্নীত হতে পারে বলে ধারণা করা হচ্ছে।

২০১২ সালে ইউরোপের অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি শক্তিশালী হতে পারে। ২০১১ সালের দ্বিতীয়ার্ধের নেতিবাচক ফলাফলের কারণে বার্ষিক প্রবৃদ্ধি ২০১১ সালে অর্জিত ২ শতাংশ হতে উল্লেখযোগ্য পরিমাণে হ্রাস পেয়ে ০.২৫ শতাংশে নেমে আসতে পারে। ইউরো অঞ্চলে প্রকৃত প্রবৃদ্ধি সংকুচিত হয়ে ২০১২ সালে ০.৩ শতাংশ হতে পারে, তবে এরপর থেকে পুনরুদ্ধার শুরু হতে পারে। অনেক অর্থনীতিতে ক্ষয়ক্ষতি হালকা মন্দাবস্থা দেখা দিয়ে আস্থার পুনরুদ্ধার ও আর্থিক অবস্থার উন্নতি হতে পারে এবং অন্যান্য অঞ্চলের চাহিদা বৃদ্ধি পেতে পারে। পঞ্চাশত্রে, গ্রীস এবং পর্তুগাল এ ইউরোপীয় ইউনিয়ন ও আন্তর্জাতিক মুদ্রা তহবিল (আইএমএফ) কর্তৃক পৃথক আর্থিক ঋতে সময় কার্যক্রম চলমান থাকায় এবং ইটালী ও স্পেন এ রাজস্ব সংক্রান্ত পৃথক নানা পদক্ষেপ সত্ত্বেও বর্ধিত yield spreads বজায় থাকার নফন সেখানে অর্থনৈতিক মন্দা তীব্রতা পেয়েছে যার পুনরুদ্ধার কেবল ২০১৩ সাল নাগাদ শুরু হতে পারে। এছাড়া, বিশ্ব অর্থনৈতিক মন্দাকালে আর্থিক ঋতে মারাত্মকভাবে ক্ষতিগ্রস্ত হওয়া যুক্তরাষ্ট্রেও অর্থনীতি ২০১২ সালের শুরুতে ষাভাবিক কর্মদক্ষতা ফিরে পাওয়ার আগ পর্যন্ত দুর্বল থাকবে। এ সব অর্থনীতিতে নতুন নতুন কর্মসংস্থান সৃষ্টি হবার হয়ে পড়তে পারে এবং বেকারদের কর্মদক্ষতার উন্নয়ন, পুনঃপ্রশিক্ষণ, নতুন কর্মসংস্থানের প্রচেষ্টার পাশাপাশি অধিকতর আর্থিক সহায়তা প্রয়োজন হতে পারে।

আবাসন ঋতের মন্দা, ঋণ প্রত্যাহারের চাপ এবং দুর্বল শ্রমবাজারের প্রতিকূলন হিসেবে যুক্তরাষ্ট্রে ২০১১ সালে অর্জিত অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি ১.৭ শতাংশ হতে বৃদ্ধি পেয়ে ২০১২ সালে ২.১ শতাংশ এবং ২০১৩ সালে ২.৪ শতাংশ হতে পারে। মার্চ মাসে বেকারত্ব ৮.২৫ শতাংশ হ্রাস পাওয়ার শ্রমবাজারের সাম্প্রতিক অবস্থান অবশ্য খুবই আশাব্যঞ্জক। তদনুযায়ী ২০১২ ও ২০১৩ সালে কর্মসংস্থান অবস্থার পরিমিত উন্নতি হতে পারে। উৎপাদন ব্যবধানের অনড় অবস্থান মুদ্রাস্ফীতি নিয়ন্ত্রণ করবে এবং মুদ্রাস্ফীতির হার ২০১১ সালের ৩ শতাংশ হতে হ্রাস পেয়ে ২০১২ ও ২০১৩ সালে ২ শতাংশে নেমে আসতে পারে। পঞ্চাশত্রে, যুক্তরাষ্ট্রে পণ্যের মূল্য পড়ে যাওয়া, চলমান রাজস্ব ব্যয় প্রত্যাহার কর্মসূচি এবং প্রথম পত্রির পুনরুদ্ধারের কারণে কানাডার প্রবৃদ্ধি ২০১১ সালের ২.৫০ শতাংশ হতে কিছুটা কমে ২০১২ সালে ২.১ শতাংশে নেমে আসতে পারে। ফলশ্রুতিতে ২০১৩ সাল নাগাদ মূল্যস্ফীতি লক্ষ্যমাত্রার মাঝামাঝি পর্যায়ে নেমে আসতে পারে।

আর্মেনিয়া, বেলারুশ, কাজাখাস্তান এবং রাশিয়াসহ স্বাধীন রাষ্ট্রসমূহের কমনওয়েলথ ২০১০ সালে সংঘটিত খরা অবস্থা হতে উত্তরণ ঘটিয়ে ২০১১ সালের দ্বিতীয়ার্ধে কৃষি ঋতে পুনর্জাগরণ সৃষ্টি করে এবং তেল ও অন্যান্য পণ্যমূল্যের শক্তিশালী অবস্থানের

development (as well as security) has depended heavily on aid and international military spending, the transition will require the country to find new sources of growth and ways to achieve fiscal sustainability, in an uncertain security environment. Economic activity will continue to be driven mainly by consumption expenditure and is expected to pick up to 7.1% in 2011-12 (assuming more favorable weather for agriculture).

Economic growth in Europe is expected to strengthen during the course of 2012. Annual growth will be 0.25 percent in 2012, markedly weaker than 2 percent in 2011, largely because of the negative carryover from the second half of 2011. In the euro area, real GDP is projected to contract at an annual rate of 0.3 percent in 2012 and to start recovering thereafter. The recession is expected to be shallow and short-lived in many economies—confidence and financial conditions have already improved, and external demand from other regions will likely strengthen. In contrast, in Greece and Portugal, where adjustment under joint EU/IMF programs continues and in Italy and Spain, where yield spreads remain elevated despite stepped-up fiscal efforts, then recessions will be deeper and recovery is expected to start only in 2013. In contrast, growth in the United Kingdom, where the financial sector was hit hard by the global crisis, will be weak in early 2012, before recovering there as well. Job creation in these economies will likely remain sluggish, and the unemployed will need further income support and help with skills development, retraining and job searching.

U.S. economic growth is projected at 2.1 percent in 2012 and 2.4 percent in 2013 from 1.7 percent in 2011, reflecting ongoing weakness in house prices, pressures to deleverage, and a weak labor market. Although recent labor market outcomes have been promising, with unemployment falling to 8.25 percent in March, the outlook is for only modest increases in employment during 2012 and 2013. The persistent output gap will keep inflation in check, with headline inflation receding from 3 percent in 2011 to about 2 percent in 2012 and 2013. In Canada, in contrast, Growth is forecast to moderate from 2.50 percent in 2011 to 2.1 percent in 2012, reflecting retreating commodity prices, ongoing fiscal withdrawal, and slow recovery in the United States. As a result, inflation is projected to fall to the midpoint of the target band by 2013.

The Commonwealth of Independent States (CIS) continued to grow strongly during the second half of 2011, supported by still-strong oil and commodity prices, a rebound in agricultural output in a number of

সহায়তায় ও অভ্যন্তরীণ চাহিদা শক্তিশালীকরণের মাধ্যমে মজবুত প্রবৃদ্ধি অর্জনের ধারাবাহিকতা বজায় রাখে। তবে ইউরো সংকট এতদসম্মলেও সংক্রমিত হয়। ২০১১ সালের শেষ দিকে বিশ্বের অর্থনৈতিক বিশৃঙ্খলা বৃদ্ধি পাওয়ার নিরাপত্তার দিকে ধাবিত হওয়া রাশিয়ার মূলধন বহিঃপ্রবাহ ত্বরান্বিত ভূমিকা রাখে। ইউরো অঞ্চলে মন্দাবস্থার সূত্রপাতে এতদসম্মলের বৃহত্তর অর্থনীতিসমূহের রপ্তানি বাণিজ্য দুর্বল হয়ে পড়ে এবং শিল্প উৎপাদন ব্যাহত হয়। অপেক্ষাকৃত দুর্বল বাহ্যিক পূর্বাভাসের কারণে স্বাধীন কমনওয়েলথ রাষ্ট্রসমূহের এ প্রবৃদ্ধি ২০১১ সালে অর্জিত ৫.০ শতাংশ হতে বার্ষিক কমে গিয়ে ৪.২ শতাংশে নেমে আসতে পারে। তেলের মূল্য বৃদ্ধি পাওয়া সত্ত্বেও এ রকম মছুর অবস্থার সৃষ্টি হতে পারে বলে ধারণা করা হয়। তেলের মূল্য বৃদ্ধি রাশিয়ার প্রবৃদ্ধি অর্জনে সহায়তা করবে। এতদসম্মলের অন্যান্য জ্বালানি রপ্তানিকারক অর্থনীতির দেশসমূহ, যেমনঃ আন্তারবাহিজান, কাজাখাস্তান, তুর্কমেনিস্তান এবং উজবেকিস্তান এর প্রবৃদ্ধি কিছুটা পরিমিত হয়ে ২০১২ সালে ৫.৭৫ শতাংশ এবং ২০১৩ সালে ৫.৫০ শতাংশ হতে পারে। এতদসম্মলের নীট জ্বালানি অমদানিকারক দেশ, যেমনঃ আর্মেনিয়া, বেলারুশ, জর্জিয়া, কিরগিজ প্রজাতন্ত্র, মলদোভা, মঙ্গোলিয়া, তাজিকিস্তান এবং ইউক্রেনের প্রবৃদ্ধি ২০১১ সালে অর্জিত ৫.৭ শতাংশ হতে ২০১২ সালে ৩.৭ শতাংশ এবং ২০১৩ সালে ৩.৯ শতাংশ হতে পারে।

সাব-সাহারার আফ্রিকান (এসএসএ) দেশসমূহ বিশ্ব অর্থনৈতিক বিশৃঙ্খলা ও মন্দা পরিস্থিতি পূর্বাভাসের মধ্যেও সবচেয়ে কম ক্ষতিগ্রস্ত অঞ্চলের একটি হিসেবে আরও একটি মজবুত প্রবৃদ্ধির বছর পার করেছে। সুবিধা সৃষ্টিকারী পুনর্নির্মাণ নীতিমালা অধিকাংশ অর্থনীতিতে অগ্রাধিকারযোগ্য হলেও দক্ষিণ আফ্রিকার মছুরপতিসম্পন্ন অর্থনীতিসমূহের প্রবৃদ্ধির জন্য কিছুটা নীতিমালা সহায়তা প্রয়োজন ছিল। মূল্যস্ফীতি কমানো পূর্ব অফ্রিকার জন্য অগ্রাধিকারযোগ্য নীতিমালা। এসএসএ অঞ্চল ৫.০ শতাংশ প্রবৃদ্ধি অর্জনের মাধ্যমে আরও একটি সফল বছর পার করেছে। ২০১১ সালের সরবরাহের প্রতিকূল আঘাতের বিপরীত অবস্থা পরিলক্ষিত হওয়ার এবং পাইপলাইনে ঝাকা নতুন নতুন বিনিয়োগ পদার্থ ও তেল ক্ষেত্র আবিষ্কারের সহায়তায় এসএসএ অঞ্চলের প্রবৃদ্ধি ২০১১ সালে অর্জিত ৫.০ শতাংশ হতে বৃদ্ধি পেয়ে ২০১২ সালে ৫.৪ শতাংশে উন্নীত হতে পারে বলে ধারণা করা হচ্ছে। দক্ষিণ আফ্রিকা এবং ইউরো অঞ্চলের মছুর পতিতে, অব্যাহত করার কারণে পূর্ব ও পশ্চিম আফ্রিকার সরবরাহ প্রতিঘাত এবং আইভরি কোস্ট এর সাম্প্রদায়িক সংঘাত সত্ত্বেও এসএসএ অঞ্চলের এ প্রবৃদ্ধি অর্জন সম্ভব হয়েছে। ইউরো অঞ্চলের সংকট সংক্রমিত না হওয়ারই কয়েকটি কারণ এতদসম্মলে সৃষ্টি প্রতিরোধে প্রতিফলিত হয়েছে। ইউরোপের সাথে আর্থিক লেনদেন বা সংযোগ সীমিত থাকায় এতদসম্মলে ২০১১ সালের শেষার্ধ্বেও মন্দাবস্থা হতে সুরক্ষিত থাকে, যদিও দক্ষিণ আফ্রিকা এর একমাত্র ব্যতিক্রম, যে কারণে সেখানে রপ্তানি এবং স্টক এর মূল্যেও উঠানামা পরিলক্ষিত হয়। উপরন্তু, দ্রুত বর্ধনশীল উদীয়মান বাজারসমূহে রপ্তানি বহুমুখীকরণের মাধ্যমে ইউরোপের উপর এতদসম্মলের বাণিজ্য নির্ভরতা কমে গেছে। বাহ্যিক পরিবেশের অবনতি, দুর্বল বাণিজ্য নীতি এবং সাধারণ ব্যবসায়িক আস্থাহীনতার প্রতিফলন হিসেবে দক্ষিণ আফ্রিকার প্রবৃদ্ধি এ বছর কেবল ২.৭৫ শতাংশ হতে পারে। প্রধানত বিশ্বের হীরকের চাহিদা কমে যাওয়ার কারণে বতসোয়ানার প্রবৃদ্ধি এ

economies like Armenia, Belarus, Kazakhstan and Russia following the drought in 2010, and strong domestic demand. The region, however, has been affected by spillovers from the euro area. The rise in global financial turmoil in late 2011 and the resulting flight to safety contributed to significant capital outflows from Russia. The onset of recession in the euro area is reflected in weaker exports and a slowdown in industrial production in the region's larger economies. Reflecting the much weaker external outlook, growth in the CIS is expected to slow to 4.2 percent in 2012 from 5 percent in 2011. This slowdown is expected to occur even with oil prices remaining relatively high. Growth in Russia will benefit from high oil prices. In this region's other energy-exporting economies like Azerbaijan, Kazakhstan, Turkmenistan, Uzbekistan growth is also projected to moderate slightly, to 5.75 percent in 2012 and 5.50 percent in 2013. Net energy importer countries of this region like Armenia, Belarus, Georgia, Kyrgyz Republic, Moldova, Mongolia, Tajikistan, Ukraine, real growth projections are 3.7 percent in 2012 and 3.9 percent in 2013 which is below 5.7 percent in 2011.

Sub-Saharan Africa (SSA) has recorded another year of strong growth and was one of the regions least affected by recent financial turmoil and deterioration in the global outlook. Rebuilding policy buffers remains a priority in most economies, but sluggish growth in South Africa may require some policy support. Containing the surge in inflation is a policy priority in east Africa. The SSA region turned in another solid performance in 2011, expanding by about 5 percent. SSA growth is expected to pick up somewhat in 2012 to 5.4 percent, from 5 percent in 2011, helped by the coming on stream of new mineral and oil production and the reversal of the adverse supply shocks experienced in 2011. This occurred despite a slowdown in South Africa, due in part to the slowdown in the euro area, adverse supply shocks from drought in both eastern and western Africa, and civil conflict in Côte d'Ivoire. The region's resilience reflects a number of factors, including its relative insulation from financial spillovers emanating from the euro area. The region's limited financial linkages with Europe helped protect it from the turmoil in late 2011, with South Africa a notable exception—there it led to rand depreciation and stock price volatility. Furthermore, the diversification of exports toward fast-growing emerging markets has reduced the region's trade exposure to Europe. South Africa is projected to expand by only 2.75 percent this year, which reflects deterioration in the external environment, weaker terms of trade, and a general loss of business confidence. Growth is also expected to slow in Botswana to 3.25 percent this year due in large part to weaker global demand for diamonds. After the one-time

বছর ৩.২৫ শতাংশে নেমে যেতে পারে। গত বছর তেল উৎপাদন শুরু পর প্রথমবারের মত উল্লিখিত শিখরে উঠা ঘানার প্রবৃদ্ধি কিছুটা পরিমিত হয়ে এ বছরও তেজীভাবে ৮.৭৫ শতাংশ হতে পারে। নতুন তেল ক্ষেত্র অন্তর্ভুক্ত হওয়ায় আফগানিস্তানের অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি এ বছর ৯.৭৫ শতাংশ হতে পারে। তেল ভিন্ন নাইজেরিয়ার প্রবৃদ্ধি সংকুচিত রাজস্ব ও আর্থিক নীতিমালার কারণে এ বছর কিছুটা স্বল্প হতে পারে, তথাপি তেলের উৎপাদন পুনরুদ্ধারের কারণে সার্বিকভাবে অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির হার ৭.০ শতাংশে থেকে যেতে পারে। কেনিয়ার প্রবৃদ্ধি ২০১২ সালে ৫.২৫ শতাংশ এবং ২০১৩ সালে ৫.৭৫ শতাংশ হতে পারে। তবে বিনিয়োগ স্বল্পতা এবং মূল্যস্ফীতি নিয়ন্ত্রণের লক্ষ্যে সংকোচনমূলক সাময়িক অর্থনীতির কারণে উপাত্ত ও জনজানিয়ার প্রবৃদ্ধি কমে যেতে পারে।

মূলত দেশীয় বিভিন্ন পরিস্থিতির কারণে সমগ্র মধ্যপ্রাচ্য এবং উত্তর আফ্রিকা এলাকার প্রকৃত প্রবৃদ্ধির ধারা হতে বিচ্যুত হয়ে ২০১১ সালে ৩.৫ শতাংশে নেমে এলেও ২০১২ সালে বৃদ্ধি পেয়ে ৪.২ শতাংশে উন্নীত হতে পারে। ২০১১ সালে তেল রত্নানিকারক দেশসমূহের ৪.০ শতাংশ প্রবৃদ্ধি অর্জনে তেলের উচ্চ মূল্যের অবদান রয়েছে, যা ইসলামিক প্রজাতন্ত্র ইরানে ফসলের দুর্বল উৎপাদন ও ভূত্বক পুনর্বিন্যাসের কারণে কিছুটা বেমে যায়। সিরিয়ান আরব প্রজাতন্ত্র হতে প্রাপ্ত উপাত্ত বাদে তেল আমদানিকারক দেশসমূহ ২.০ শতাংশ প্রবৃদ্ধি অর্জন করে। প্রবৃদ্ধির তুলনামূলক ত্রাস পাওয়া সেখানকার সাময়িক অস্থিরতারই প্রতিফলন। প্রবৃদ্ধির পরিমিত সম্ভাবনা এবং তেল ভিন্ন অন্যান্য পণ্য মূল্যের নিম্নমুখী প্রবণতার কারণে এতদসম্মতের মুদ্রাস্ফীতি ২০১১ সালের সম্ভাব্য ৯.৫ শতাংশ হতে বানিকটা ত্রাস পেয়ে ২০১৩ সালে ৮.৭৫ শতাংশে নেমে আসতে পারে।

২০১১ সালে ল্যাটিন আমেরিকা এবং ক্যারিবীয় দ্বীপপুঞ্জ (এলএসি) এলাকা দৃঢ় প্রবৃদ্ধি অর্জন করে। এলএসি অঞ্চলের প্রবৃদ্ধি ২০১৩ সালে ৪ শতাংশে প্রত্যাখর্ষনের পূর্বে কিছুটা পরিমিতভাবে বৃদ্ধি পেয়ে ২০১২ সালে ৩.৭৫ শতাংশ হতে পারে বলে ধারণা করা হচ্ছে। পণ্য রত্নানিকারক দেশসমূহের সংকোচনমূলক মুদ্রানীতির সুফল হিসেবে অভ্যন্তরীণ চাহিদা পরিমিত আকারে বৃদ্ধি পেয়েছে এবং বাহ্যিক পরিবেশ দুর্বল হয়ে পড়েছে। এটা ব্রাজিলের ক্ষেত্রে স্পষ্টত প্রতীয়মান, যেখানে ২০১১ সালে ২.৭৫ শতাংশ প্রবৃদ্ধি অর্জিত হয় এবং মুদ্রানীতি তিলেঢালা হয়ে যায়। মেক্সিকোতে ২০১১ সালে উচ্চ প্রবৃদ্ধি অর্জিত হয় এবং মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রের মত অপ্রত্যাশিত ভাবে বৃদ্ধি পেয়ে প্রবৃদ্ধি ৩.৫০ হতে ৩.৭৫ শতাংশ হতে পারে।

আসন্ন সর্বাধিক গুরুত্বপূর্ণ বিষয় হল ইউরো এলাকার সংকট আরো ঘনীভূত হলে খুবির মাত্রা অনেকাংশে বেড়ে যাবে। এরূপ প্রেক্ষাপটে বিশ্বের এবং ইউরোপের উৎপাদিত পণ্যের পরিমাণ পরবর্তী ২ (দুই) বছরের প্রাক্কালের তুলনায় যথাক্রমে ২.০ শতাংশ ও ৩.৫ শতাংশ ত্রাস পেতে পারে। বিকল্পরূপে জু-রাজনৈতিক সংঘাত তেলের মূল্যকে আরও উর্দ্ধে দিতে পারে; তেলের মূল্য ৫০ শতাংশ বৃদ্ধি পেলে বিশ্বের উৎপাদিত পণ্যের পরিমাণ ১.২৫ শতাংশ কমে যেতে পারে। যদি আর্থিক খাতে প্রতিনিয়ত পরিবর্তন পরিলক্ষিত হয় এবং আশা হারিয়ে যায়, তবে উৎপাদিত পণ্যের ফ্লাফল আরও ভয়াবহ হতে পারে। এতদ্ব্যতীত, অতিসম্মত সংকোচনমূলক সাময়িক অর্থনীতি অবলম্বন অধিকাংশ

boost from the start of oil production last year, Ghana's growth is set to moderate to a still robust 8.75 percent this year. New oil fields coming on stream in Angola are expected to boost GDP growth there to 9.75 percent this year. In Nigeria, non-oil GDP growth is projected to ease somewhat this year, reflecting tighter fiscal and monetary policies, although with some rebound in oil output, overall GDP growth should remain about 7 percent. Growth in Kenya is projected to grow by 5.25 percent in 2012 and by 5.75 percent in 2013. But power shortages and macroeconomic tightening to stem inflation pressure are expected to temper growth in Uganda and, to a lesser extent, Tanzania.

The real growth of entire Middle East and North African region was 3.5 percent in 2011 which was below trend primarily due to country specific factors but expected to rise to 4.2 percent in 2012. Among oil exporters, strong oil prices contributed to growth of 4 percent in 2011, which was held down by lower outcomes in the Islamic Republic of Iran related to a poor harvest and the effect of the subsidy reform. Among oil importers, growth was 2 percent even after the exclusion of data from the Syrian Arab Republic. This low growth is a direct reflection of the effects of social unrest. Given the relatively subdued growth outlook and receding non-oil commodity prices, inflation in the region is projected to fall slightly over the forecast horizon from 9.5 percent in 2011 to 8.75 percent in 2013.

The Latin America and the Caribbean (LAC) region grew strongly during 2011. Growth in the LAC region is projected to moderate to 3.75 percent in 2012, before returning to about 4 percent in 2013. Among the commodity exporters, strong domestic demand growth moderated, as tighter macroeconomic policies began to bear fruit and the external environment weakened. This is most apparent in Brazil, where growth for 2011 was 2.75 percent and monetary policy has already been loosened. In Mexico, growth was strong in 2011 and, as in the United States, surprised to the upside. Growth is expected at between 3.50 and 3.75 percent.

The most immediate concern is still that further escalation of the euro area crisis will trigger a much more generalized flight from risk. This scenario suggests that global and euro area output could decline, respectively, by 2 percent and 3½ percent over a two-year horizon relative to projections. Alternatively, geopolitical uncertainty could trigger a sharp increase in oil prices: an increase in these prices by about 50 percent would lower global output by 1½ percent. The effects on output could be much larger if the tensions were accompanied by significant financial volatility and losses in confidence. Furthermore, excessively tight

অর্থনীতিকে মুদ্রাসংকোচনের দিকে এবং নীর্ধকাল ব্যাপী দুর্বল কার্যক্রমের দিকে ঠেলে দিবে। এছাড়া, জাপান ও মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রের উচ্চ মাত্রার বাজেট ও ঋণ ঘাটতি এবং কিছু উদীয়মান অর্থনীতির দুর্বল কর্মকাণ্ডের ফলে বিশ্বের বড় ও মুদ্রা বাজার ব্যাহত হওয়ার মত সুস্থ ঝুঁকিসমূহও বিদ্যমান। যাহোক, নীতিমালায় অধিকতর অগ্রগতি অর্জিত হলে, আর্থিক অবস্থা ক্রমাগতই আরও স্বস্তির দিকে গেলে এবং ভূ-রাজনৈতিক উদ্বেগ কমে আসলে বিশ্বের প্রবৃদ্ধি এর প্রাক্কলনের চেয়ে বৃদ্ধি পেতে পারে। এমন নীতিমালা আরোপ করতে হবে যেন দুর্বল অর্থনীতির পুনরুদ্ধার আরও বেগবান হতে পারে এবং নিম্নমুখী ঝুঁকিসমূহ ত্রাস পেতে পারে। তদনুযায়ী, স্বল্প মেয়াদে ইউরো অঞ্চলের সংকটের দিকে আরও বেশি মনোনিবেশ করতে হবে এবং দুর্বল কর্মকাণ্ড মোকাবিলায় স্বল্প মেয়াদে সংকোচনমূলক রাজস্বনীতি, পরিষ্কৃতির সাথে সংগতিপূর্ণ মুদ্রানীতি এবং আর্থিক ঋতে পর্যাপ্ত তরলতা বজায় রাখতে হবে।

- ইউরো অঞ্চলে ইউরোপিয়ান স্ট্যাবিলিটি মেকানিজম (ইএসএম) এবং ইউরোপিয়ান ফাইন্যান্সিয়াল স্ট্যাবিলিটি ফ্যাসিলিটি (ইএফএসএম) একত্রীকরণের সাম্প্রতিক সিদ্ধান্ত ইউরোপের সংকট মোকাবিলায় এবং বিশ্বের ঝুঁকি মোকাবিলায় সহায়তা করবে। যদিও রাজস্ব সংকোচন যথেষ্ট সমন্বয় সাধিত হয়েছে তবে সেগুলো অবশ্যই কাঠামোগত বিন্যাসের মাধ্যমে হতে হবে যেন স্বল্পকালীন (উৎপাদিত পণ্যের) চাহিদা লোপ না পায়। প্রত্যাশিত অভ্যন্তরীণ মুদ্রাস্ফীতি ত্রাসের সাথে সাথে সংগতিপূর্ণ উদার মুদ্রানীতি চালুর সুযোগ রয়েছে। বাজারে তহবিল যোগাতে অপত্যনুগতিক সহায়তা প্রদান (বিশেষ করে এলটিআরও এবং সরকারী বন্ড ক্রয়) বজায় রাখার মাধ্যমে প্রকৃত অর্থনীতিতে মুদ্রানীতির সহায়ক ভূমিকা রাখতে হবে। অধিকন্তু ব্যাংকসমূহকে অবশ্যই পুনঃমূলধনায়ন করতে হবে যার জন্য ইএফএসএম/ইএসএম হতে প্রত্যক্ষভাবে আরও নমনীয় সহায়তা প্রয়োজন।
- মার্কিন যুক্তরাষ্ট্র ও জাপানে স্বল্পমেয়াদে পর্যাপ্ত রাজস্ব সমন্বয়ের পরিকল্পনা হাতে নেওয়া হলেও মধ্যমেয়াদে একটি শক্তিশালী ও স্থিতিশীল রাজস্ব সমন্বয়ের পথ বের করা জরুরি। এছাড়া জাপানের মুদ্রাস্ফীতি কম থাকার সেবানে মধ্য মেয়াদে মুদ্রাস্ফীতির লক্ষ্য অর্জনের জন্য আরও উদার মুদ্রানীতি চালু করা যেতে পারে। যুক্তরাষ্ট্রের অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ড হ্রাসিতরূপে হলে সেবানেও অধিকতর উদার মুদ্রানীতির প্রয়োজনীয়তা দেখা দিতে পারে।
- সাধারণভাবে বলা যায় উন্নত অর্থনীতিসমূহে প্রবৃদ্ধির পূর্বাভাস কম থাকার রাজস্ব হিসাব বিবেচনার শক্তিশালী অবস্থানে থেকে বাজারে আস্থাশীল হিসেবে যাদের বিদ্যমান রাজস্ব নীতি পরিবর্তনের সুযোগ রয়েছে তারা সমন্বয়ের গতি পুনর্বিবেচনা করতে পারে। অন্যদের স্বয়ংক্রিয় সুস্থিতকরণ নীতি অনুসরণ করতে দিতে হবে যেন তারা অবাধে উচ্চ রাজস্ব ঘাটতি মোকাবিলা করতে পারে। আরও একই সামনে নৃষ্টিপাত করলে মধ্য মেয়াদে উন্নত অর্থনীতিসমূহের দুর্বল প্রবৃদ্ধির পূর্বাভাস এর উন্নতি সাধনই হবে চ্যালেঞ্জ। আর্থিক ঋতের মৌলিক সংস্কার সবচেয়ে গুরুত্বপূর্ণ অগ্রাধিকার হয়ে আছে। উৎপাদিত পণ্যের সঞ্চািবনা বৃদ্ধির লক্ষ্যে অবিকার কর্মসূচির

macroeconomic policies could push another of the major economies into sustained deflation or a prolonged period of very weak activity. Additionally, latent risks include disruption in global bond and currency markets as a result of high budget deficits and debt in Japan and the United States and rapidly slowing activity in some emerging economies. However, growth could also be better than projected if policies improve further, financial conditions continue to ease, and geopolitical tensions recede. Policies must be strengthened to solidify the weak recovery and contain the many downside risks. In the short term, this will require more efforts to address the euro area crisis, a temperate approach to fiscal restraint in response to weaker activity, a continuation of very accommodative monetary policies, and ample liquidity to the financial sector.

- In the euro area, the recent decision to combine the European Stability Mechanism (ESM) and the European Financial Stability Facility (EFSF) will strengthen the European crisis mechanism and support the efforts to bolster the global firewall. Sufficient fiscal consolidation is taking place but should be structured to avoid an excessive decline in demand in the near term. Given prospects for very low domestic inflation, there is room for further monetary easing; unconventional support (notably LTROs and purchases of government bonds) should continue to ensure orderly conditions in funding markets and thereby facilitate the pass-through of monetary policy to the real economy. In addition, banks must be recapitalized-this may require direct support from a more flexible EFSF/ESM.
- In the United States and Japan, sufficient fiscal adjustment is planned over the near term but there is still an urgent need for strong, sustainable fiscal consolidation paths over the medium term. Also, given very low domestic inflation pressure, further monetary easing may be needed in Japan to ensure that it achieves its inflation objective over the medium term. More easing would also be needed in the United States if activity threatens to disappoint.
- More generally, given the weak growth prospects in the major economies, those with room for fiscal policy maneuvering, in terms of the strength of their fiscal accounts and credibility with markets, can reconsider the pace of consolidation. Others should let automatic stabilizers operate freely for as long as they can readily finance higher deficits. Looking further ahead, the challenge is to improve the weak medium-term growth outlook for the major advanced economies. The most important priorities remain fundamental reform of the financial sector; more

উচ্চাভিলাষী সংস্কারসহ রাজস্ব সমন্বয়ে আরও অগ্রগতি অর্জন করতে হবে। জাতীয় পর্যায়ে ব্যাসেল-৩ এর ন্যায় সর্বজন স্বীকৃত প্রবিধান বাস্তবায়ন ছাড়াও বিশ্ব মন্দা চলাকালে আর্থিক খাতে পরিদৃষ্ট যেমন: আর্থিক প্রতিষ্ঠানসমূহের ব্যর্থতার মুখে দায়ী বৃহত্তম ও জটিলতম সমস্যাবলী, ছায়া ব্যাংকিং, প্রতিবেশী রাষ্ট্রের ব্যাংকিং নিয়ন্ত্রণকারী সংস্থার মধ্যে পারস্পরিক সহযোগিতা ইত্যাদি দুর্বলতাসমূহ চিহ্নিত করে প্রয়োজনীয় সংস্কার কর্মসূচি অব্যাহত রাখতে হবে। সময়ের প্রেক্ষিতে খরচের ঋতুসমূহে সংস্কার আনা খুবই ত্বরান্বিত। কেননা এর মাধ্যমে বর্তমানের চাহিদায় উল্লেখযোগ্য কোন নিয়ন্ত্রণ না করে ভবিষ্যতের খরচের রাশ ব্যাপকভাবে টেনে ধরা যায়। এ ধরনের পদক্ষেপের মাধ্যমে নীতিনির্ধারকদের যথাযথ সিদ্ধান্ত গ্রহণের সক্ষমতা প্রদর্শন করে এবং সরকারি খরচে স্থিতিশীলতা বজায় রেখে বাজারের আস্থা পুনরুদ্ধারে সহায়তা করে। এটা প্রকৃতপক্ষে মূল্যায়িত ছায়া স্ট্রী রাজস্ব ঘাটতি অর্ধায়নের মত দুর্দশা না বাড়িয়ে আর্থিক ঋতু সংস্কার ও চাহিদায় সহায়তা প্রদানের জন্য সহায়ক রাজস্বনীতি ও মুদ্রানীতি প্রণয়নের জন্য যথেষ্ট সুযোগ তৈরি করে। আবশ্যিকভাবে নানারকম কাঠামোগত সংস্কার প্রয়োগ করা উচিত, যেমন: ইউরো অঞ্চলের অর্থনীতিসমূহকে প্রতিযোগিতামূলক প্রতিষ্ঠাসমূহ সহ্য করার সক্ষমতা অর্জনের উপযোগী করা যেতে পারে এবং জাপানের শ্রম শক্তির অংশগ্রহণ বৃদ্ধি করা যেতে পারে।

আবাসন বাজারে নির্দেশিত নীতিমালাসমূহ পারিবারিক স্থিতিপর্যায়ের উন্নতিকে ত্বরান্বিত করতে পারে এবং এক্ষেত্রে ভোগ্যপণ্যের দুর্বল ব্যবহারকে তির্যকপে সহায়তা করতে পারে। যেসব দেশ উক্ত নীতিমালাসমূহ প্রয়োগ করেছে, যেমন: আইসল্যান্ড, তারা প্রতুত লাভবান হয়েছে। মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রে প্রশাসন অনেক ধরনের কর্মসূচির প্রচেষ্টা গ্রহণ করলেও তাতে সফলকাম না হওয়াতে এখন অধিকতর কঠোর কর্মসূচি গ্রহণ করতে যাচ্ছে। অন্যান্য দেশে কর্তৃপক্ষ সমস্যাবলী চিহ্নিত করার দায়িত্ব ব্যাংক এবং স্বতন্ত্র পরিবারের হাতে ছেড়ে দিয়েছে। ইউরোপে নৈতিকতার মতানৈক্যে ঝুঁকি স্বতন্ত্র কারো পরিবর্তে দেশের উপর প্রয়োগ করা হচ্ছে। কিন্তু উক্ত ক্ষেত্রেই চাহিদা বজায় থাকার স্বার্থে ব্যয়বহুল সাময়িক অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ডের চেয়ে লক্ষ্যমাত্রা অর্জনে প্রয়োজনীয় হস্তক্ষেপ বেশি কার্যকর ভূমিকা পালন করতে পারে এবং নৈতিকতার ঝুঁকি হ্রাসের একটি অংশ হতে পারে উত্তম প্রবিধানের প্রয়োগ এবং সেগুলোর তত্ত্বাবধান।

উদীয়মান ও উন্নয়নশীল অর্থনীতিসমূহ তাদের শক্তিশালী সাময়িক অর্থনীতি ও কাঠামোগত নীতিমালার সুফল তুলে নেওয়া অব্যাহত রেখেছে, তবে অভ্যন্তরীণ সংকট ক্রমেই পুঞ্জীভূত হচ্ছে। এদের মধ্যে অনেক অর্থনীতিই বিপন্ন দশকে ঋণের প্রবৃদ্ধি ও পণ্যের উচ্চমূল্যের সহায়তায় অপ্রত্যাশিত অগ্রগতি লাভ করেছে। যেহেতু ঋণের প্রবৃদ্ধি একটা পর্যায় পর্যন্ত অর্থনীতিতে আর্থিক সহায়তা বা তারল্য সরবরাহের পরিমাণ নির্দেশ করে, সেহেতু এটা (অর্থনৈতিক) প্রবৃদ্ধির জন্য ভাল। কিন্তু, অধিকাংশ অর্থনীতিতে ঋণের প্রবৃদ্ধির পাশাপাশি ব্যাংক এর ঋণমানে বজায় থাকার দুশ্চিন্তাও বাড়তে থাকে। আরেকটি বিবেচনার বিষয় হল পণ্যের মূল্যস্তর গত দশকে যে পন্থিক বৃদ্ধি পেয়েছে আধার্মিত্যেও

progress with fiscal consolidation, including ambitious reform of entitlement programs; and structural reforms to boost potential output. In addition to implementing new consensus regulations (such as Basel III) at the national level, financial sector reform must address many weaknesses brought to light by the financial crisis, including the problems related to institutions considered too big or too complex to fail, the shadow banking system, and cross-border collaboration between bank supervisors. Reforms to aging related spending are crucial because they can greatly reduce future spending without significantly harming demand today. Such measures can demonstrate policymakers' ability to act decisively and thereby help rebuild market confidence in the sustainability of public finances. This, in turn, can create more room for fiscal and monetary policy to support financial reform and demand without raising the specter of inflationary government deficit financing. Structural reforms must be deployed on many fronts—for example, in the euro area, to improve economies' capacity to adjust to competitiveness shocks, and in Japan, to boost labor force participation.

Policies directed at real estate markets can accelerate the improvement of household balance sheets and thus support otherwise anemic consumption. Countries that have adopted such policies, such as Iceland, have seen major benefits. In the United States, the administration has tried various programs but, given their limited success, is now proposing a more forceful approach. Elsewhere, the authorities have left it to banks and households to sort out the problems. In Europe the moral hazard argument is being applied to countries rather than individuals. But in both cases, the use of targeted interventions to support demand can be more effective than much more costly macroeconomic programs. And the moral hazard dimension can be addressed in part through better regulation and supervision.

Emerging and developing economies continue to reap the benefits of strong macroeconomic and structural policies, but domestic vulnerabilities have been gradually building. Many of these economies have had an unusually good run over the past decade, supported by rapid credit growth or high commodity prices. To the extent that credit growth is a manifestation of financial deepening, this has been positive for growth. But in most economies, credit cannot continue to expand at its present pace without raising serious concerns about the quality of bank lending. Another consideration is that commodity prices are unlikely to grow at the

ত্রেমশটি বাড়বে এমন কোন কথা নেই, যদিও স্ব-রাজনৈতিক অস্থিরতার কারণে বন্ধ মেয়াদে পণ্য মূল্যের তীব্র বৃদ্ধি পরিলক্ষিত হতে পারে। সে ক্ষেত্রে পণ্য রপ্তানিকারকের পণ্যের উৎপাদন সম্ভাবনা কমানোর জন্য প্রয়োজনবোধে রাজস্ব ও অন্যান্য নীতিমালার যথাযথ প্রয়োগ করতে হবে।

উদীয়মান ও উন্নয়নশীল অর্থনীতির জন্য নিকটবর্তী সময়ে মূল চ্যালেঞ্জ হল শক্তিশালী কর্মকাণ্ড, উচ্চ ঋণ প্রবৃদ্ধি, নিয়ত পরিবর্তনশীল মূলধন প্রবাহ, ক্রমবর্ধমান পণ্য ও জ্বালানি মূল্যের কারণে মূল্যস্ফীতি ও রাজস্ব ব্যবস্থায় সূত্র উত্তরতার চাপসমূহ নিয়ন্ত্রণে রেখে উন্নত অর্থনীতি হতে আলা নিম্নমুখী কৃষি মোকাবিলায় সাময়িক অর্থনৈতিক নীতিমালায় যথাযথ সুরক্ষা প্রদান করা। তবে প্রতিদিন হতে হবে পরিস্থিতির সাথে মানানসই। বৃহত্তর পরিসরে সাধারণ সাময়িক অর্থনৈতিক নীতিমালা অদুসরণকৃত অর্থনীতির ক্ষেত্রে নিকটবর্তী সময়ে উন্নত অর্থনীতি হতে চাহিনা কমে যাওয়ার দিকে নজর দিতে হবে। একই সাথে এসব অর্থনীতিকে সংকট সংক্রমণ এবং পরিবর্তনশীল মূলধন প্রবাহের সাথে তাল মিলিয়ে চলার জন্য প্রস্তুত থাকতে হবে। অন্যান্য অর্থনীতিকে সাময়িক অর্থনৈতিক নীতিমালা পুনর্নির্মাণে পর্যাপ্ত সুযোগ রেখে মূলধনী নীতিমালা প্রণয়ন এবং এর কাঠামো শক্তিশালীকরণ অব্যাহত রাখা। মুদ্রানীতির নীতিনির্ধারণের সতর্ক দৃষ্টি রাখতে হবে কেন তেদের মূল্য বৃদ্ধি বৃহত্তর পরিসরে কোন মূল্যস্ফীতিতে পরিণত হতে না পারে এবং মনে রাখতে হবে যে, রাজস্ব নীতির মাধ্যমে কেবল ক্ষতিগ্রস্ত ব্যক্তিক পর্যায়ে তত্ত্বিক প্রদান করা হলে তা সরকারি স্থিতিপত্রের উপর অবশ্যই ক্ষতিকর প্রভাব ফেলবে।

সর্বশেষ অগ্রগতি থেকে প্রতীয়মান হয় যে, বিশ্বের চলতি হিসাবের ভারসাম্যে যে ব্যবধান ছিল, ভয়াবহ মন্দা চলাকালে তা দ্রুত হ্রাস পায় এবং ঐ ব্যবধান পুনরায় আরও প্রশস্ত হওয়ার সম্ভাবনা নেই। এর কারণ, যে সব অর্থনীতি বিশ্ব মন্দার আগ পর্যন্ত অতিমাত্রায় জোগবিলাসী হওয়ার কারণে বহিঃ ঘাটতি বাড়িয়ে ফেলেছিল তা মন্দার কারণে একেবারে নিঃশেষে গেছে এবং উন্নত অর্থনীতিসমূহ শক্তিশালী জোগ বৃদ্ধির মাধ্যমে তা আর পুছিয়ে নিতে পারেনি। ফলে বিশ্ব অর্থনীতির চাহিদা ও প্রবৃদ্ধি মন্দাপূর্ব তেজিতাবে থাকা বছরগুলোর তুলনায় কমে যায়। অধিকতর বাজার-নির্ভর বিনিময় হারে প্রধান উন্নত অর্থনীতিসমূহের জোগ বৃদ্ধির মাধ্যমে বিশ্বের চলতি হিসাবের ভারসাম্যবস্থা ফিরিয়ে আনতে পারলে তাদের এবং বিশ্বের অন্যান্য অর্থনীতিসমূহ শক্তিশালী হয়ে উঠবে।

ঋণমাত্র কৃচ্ছতা সাধনের মাধ্যমে প্রধান প্রধান উন্নত অর্থনীতিসমূহের অর্থনৈতিক অস্থিরতা মোকাবিলা করা যাবে না। বরং নীতিমালার মাধ্যমে সমন্বয় কার্যক্রম সহজ করে দিতে হবে যেন শক্তিশালী উৎস থেকে সম্পদ টেনে নিয়ে এসে অর্থনৈতিক ইউনিট হিসেবে যুক্তরাষ্ট্রের দুর্বল পার্শ্ব এবং ইউরো অঞ্চলের দুর্বল সার্বভৌমদের সহায়তা প্রদানের মাধ্যমে তাদের মৌলিক সমস্যাগুলো সমাধান করা যায়। তবে নীতিনির্ধারণের অবশ্যই ক্ষমতার বাইরে অপ্রচলিত প্রকার আর্থিক সহায়তা প্রদানের মাধ্যমে কেন্দ্রীয় ব্যাংকের নীতিমালা সমন্বয়ের ক্ষমতা সীমিত হয়ে যাওয়া সংক্রান্ত সুঁকির বিরুদ্ধে প্রয়োজনীয় সুরক্ষা দিতে হবে।

elevated pace witnessed over the past decade, notwithstanding short-term spikes related to geopolitical tensions. This means that fiscal and other policies may well have to adapt to lower potential output growth for the commodity exporters.

The key near-term challenge for emerging and developing economies is how to appropriately calibrate macroeconomic policies to address the significant downside risks from advanced economies while keeping in check overheating pressures from strong activity, high credit growth, volatile capital flows, still-elevated commodity prices, and renewed risks to inflation and fiscal positions from energy prices. The appropriate response will vary. For economies that have largely normalized macroeconomic policies, the near-term focus should be on responding to lower external demand from advanced economies. At the same time, these economies must be prepared to cope with adverse spillovers and volatile capital flows. Other economies should continue to rebuild macroeconomic policy room and strengthen prudential policies and frameworks. Monetary policymakers need to be vigilant that oil price hikes do not translate into broader inflation pressure, and fiscal policy must contain damage to public sector balance sheets by targeting subsidies only to the most vulnerable households.

The latest developments suggest that global current account imbalances are no longer expected to widen again, following their sharp reduction during the Great Recession. This is largely because the excessive consumption growth that characterized economies that ran large external deficits prior to the crisis has been wrung out and has not been offset by stronger consumption in surplus economies. Accordingly, the global economy has experienced a loss of demand and growth in all regions relative to the boom years just before the crisis. Rebalancing activity in key surplus economies toward higher consumption, supported by more market-determined exchange rates, would help strengthen their prospects as well as those of the rest of the world.

Austerity alone cannot treat the economic malaise in the major advanced economies. Policies must also ease the adjustments and better target the fundamental problems-weak households in the United States and weak sovereigns in the euro area by drawing on resources from stronger peers. Policymakers must guard against overplaying the risks related to unconventional monetary support and thereby limiting central banks' room for policy maneuvering.

অভ্যন্তরীণ অর্থনীতি

বিশ্বব্যাপী অর্থনৈতিক মন্দার অভিঘাত সত্ত্বেও বাংলাদেশ ৬.০ শতাংশের অধিক হারে প্রবৃদ্ধি বজায় রাখতে সক্ষম হয়েছে। বাংলাদেশ পরিসংখ্যান ব্যুরোর সংশোধিত প্রাথমিক প্রাক্কলন অনুযায়ী ২০১১-১২ অর্থবছরে জিডিপি'র প্রবৃদ্ধি দাঁড়িয়েছে ৬.৩২ শতাংশ, যা ২০১০-১১ অর্থবছরে অর্জিত জিডিপি প্রবৃদ্ধি ৬.৭১ শতাংশের তুলনায় ০.৩৯ শতাংশ পরেই কম। এর আগে মন্দা-পরবর্তী পরিবর্তিত পরিস্থিতিতে বাংলাদেশের অর্থনীতি ঘুরে দাঁড়ায় এবং ২০১০-১১ অর্থবছরে ৬.৭১ শতাংশ প্রবৃদ্ধি অর্জিত হয় যা পূর্ববর্তী অর্থবছরের তুলনায় ০.৬৪ শতাংশ পরেই বেশি। ২০০৮-০৯ ও ২০০৯-১০ অর্থবছরে অর্জিত জিডিপি প্রবৃদ্ধি ছিল যথাক্রমে ৫.৭৪ শতাংশ ও ৬.০৭ শতাংশ। কৃষি খাতে বিগত দুই বছর ৫.০ শতাংশের বেশি প্রবৃদ্ধির পর বড় ভিত্তির প্রভাবে (high base effect) চলতি অর্থবছরে প্রবৃদ্ধির হার কিছুটা কমলেও এ খাতের প্রবৃদ্ধি সন্তোষজনক। এভাবে কৃষি খাতে ধারাবাহিক প্রবৃদ্ধি বজায় রাখার পাশাপাশি শিল্প খাতের প্রবৃদ্ধি ঘুরে দাঁড়ানো এবং সেবা খাতের সন্তোষজনক প্রবৃদ্ধি সার্বিকভাবে জিডিপি প্রবৃদ্ধি অর্জনে ভূমিকা রেখেছে। এ সময়ে রাজস্ব আহরণের ধারাবাহিক প্রবৃদ্ধিও বজায় ছিল।

অর্থবছরের দ্বিতীয় প্রান্তিকে অভ্যন্তরীণ খাতে বিশেষ করে বাজেটে অতিরিক্ত ভর্তুকির চাপ, ফ্লাল্যানি তেলের চাহিদা বৃদ্ধি ও আন্তর্জাতিক বাজারে ফ্লাল্যানি তেলের মূল্য বৃদ্ধির পাশাপাশি বহিঃখাতে ইউরো অঞ্চলের সার্বভৌম ঋণ সমস্যার প্রভাবে রফতানির প্রবৃদ্ধি হ্রাস পাওয়ার প্রেক্ষাপটে দেশের সামগ্রিক অর্থনৈতিক পরিস্থিতি কিছুটা চ্যালেঞ্জের মুখোমুখি হয়। এ সময়ে মূল্যস্ফীতির চাপও বাড়তে থাকে এবং বিনিময় হারের দ্রুত অবচিতি ঘটে। সতর্কতামূলক মুদ্রানীতি গ্রহণের ফলে এ পরিস্থিতি থেকে উত্তরণ সম্ভব হয়েছে। বৈদেশিক মুদ্রার বিনিময় হার পরিস্থিতির উন্নতি ঘটছে এবং বিনিময় হার ভারসাম্য অবস্থায় পৌঁছাবে বলে আশা করা যাচ্ছে। অভ্যন্তরীণ বাদ্য উৎপাদন ভাল হওয়ার ইতোমধ্যে খাদ্য-মূল্যস্ফীতি কমেতে শুরু করেছে এবং জুন ২০১২-এ মূল্যস্ফীতি এক অঙ্কে নেমে এসেছে। রাজস্ব ও মুদ্রাখাতে গৃহীত পদক্ষেপসমূহের সমন্বিত বাস্তবায়নের ফলে অভ্যন্তরীণ ও বহিঃখাতে স্থিতিশীলতা বজায় থাকবে বলে আশা করা যায়।

বাংলাদেশ পরিসংখ্যান ব্যুরোর সাময়িক হিসাব অনুযায়ী ২০১১-১২ অর্থবছরে কৃষি, শিল্প ও সেবা খাতে প্রবৃদ্ধি যথাক্রমে ২.৫৩ শতাংশ, ৯.৪৭ শতাংশ এবং ৬.০৬ শতাংশ। পূর্ববর্তী ২০১০-১১ অর্থবছরে এ খাতসমূহে প্রবৃদ্ধির হার ছিল যথাক্রমে ৫.১৩ শতাংশ, ৮.২০ শতাংশ এবং ৬.২২ শতাংশ। ২০১১-১২ অর্থবছরে মাথাপিছু জাতীয় আয় ও মাথাপিছু জিডিপি দাঁড়িয়েছে যথাক্রমে ৮৪৮ ও ৭৭২ মার্কিন ডলার, যা পূর্ববর্তী অর্থবছরে ছিল যথাক্রমে ৮১৬ ও ৭৪৮ মার্কিন ডলার।

মন্দা-পরবর্তী পরিবর্তিত বৈশ্বিক ও অভ্যন্তরীণ অর্থনৈতিক পরিস্থিতির প্রেক্ষাপটে কতিপয় অঙ্কনিত অনুমানের ওপর ভিত্তি করে মধ্যমেয়াদি সামগ্রিক অর্থনৈতিক কাঠামো, ২০১৩-১৭ (Medium-Term Macroeconomic Framework-MTMF, 2013-17) প্রণয়ন করা হয়েছে।

Domestic Economy

The economy of Bangladesh has successfully tackled the contagion effect of global economic crisis and managed to maintain the growth rate above 6.0 percent on average. According to Bangladesh Bureau of Statistics (BBS) revised provisional estimate, the economy is estimated to have grown at a rate of 6.32 percent in 2011-12, which is a little less of 0.39 percentage point than the growth rate of 6.71 percent in 2010-11. Earlier, the economy of Bangladesh rebounded in the different scenario of post recession period and the real GDP growth rate stood at 6.71 percent in 2010-11 which was 0.64 percentage higher than that of the previous financial year. The growth of GDP stood at 5.74 percent and 6.07 percent in 2008-09 and 2009-10 respectively. Although, growth in agriculture sector has declined a little bit for high base effect in the last two consecutive years, growth in this sector is still satisfactory. Accordingly, the performance of GDP growth is mainly attributable to the sustained growth in agriculture sector coupled with recovery of growth in industry sector and the satisfactory performance of service sector. Persistent growth in revenue collection was also witnessed in this period.

In the second half of the financial year, the economy of Bangladesh faced some macro economic challenges: domestically extreme pressure of subsidies on deficit budget in particular, increase in demand for fuel and fuel price hikes in the international market and in globally decrease in export in the context of sovereign debt crisis in euro area. Inflationary pressure increased as well as exchange rate depreciated sharply during the period. Cautious monetary policy was pursued to overcome the situation. The exchange rate against foreign currency has been improving and the exchange rate is expected to reach in equilibrium condition. As a result of good domestic harvest food-inflation has started to decrease and observed to reach in single digit in June 2012. The domestic and global outlook is expected to be sustained through the coordinated implementation of reforms initiated in monetary and fiscal sectors.

According to Bangladesh Bureau of Statistics' (BBS), revised provisional estimate, GDP growth in 2011-12 was contributed by corresponding growth of agriculture, industry and service sectors which grew by 2.53 percent, 9.47 percent and 6.06 percent respectively. In the previous 2010-11, growth of agriculture, industry and service sectors were 5.13 percent, 8.20 percent and 6.22 percent respectively. In 2011-12, per capita income and per capita GDP stood at USD 848 and USD 772 respectively, which were USD 816 and USD 748 respectively in the previous year.

Medium-Term Macroeconomic Framework-MTMF, 2013-17 was set on the basis of inherent assumptions considering the prospects and potential risks in the context of global and domestic economic scenario in the post recession period.

মধ্যমেয়াদি সামষ্টিক অর্থনৈতিক কাঠামো (এমটিএমএফ) এ ২০১২-১৩ অর্থবছরে জিডিপি প্রবৃদ্ধির প্রক্ষেপণ করা হয়েছে ৭.২ শতাংশ, যা ক্রমাগত বৃদ্ধি পেয়ে ২০১৪-১৫ অর্থবছরে ৮.০ শতাংশে এবং ২০১৬-১৭ অর্থবছরে ৮.৭ শতাংশে উন্নীত হবে মর্মে প্রক্ষেপণ করা হয়েছে।

২০১০-১১ অর্থবছরে দেশজ সঞ্চয় ছিল জিডিপি'র ১৯.২৯ শতাংশ যা ২০১১-১২ অর্থবছরে সাময়িক হিসাব অনুযায়ী বৃদ্ধি পেয়ে দাঁড়িয়েছে জিডিপি'র ১৯.৩৭ শতাংশে। রেমিট্যান্স প্রবাহের প্রবৃদ্ধি সন্তোষজনক অবস্থায় বজায় থাকার ফলে ২০১১-১২ অর্থবছরে জাতীয় সঞ্চয় গত অর্থবছরে জিডিপি'র ২৮.৭৮ শতাংশ থেকে জিডিপি'র ২৯.৪০ শতাংশে বৃদ্ধি পেয়েছে। ২০১০-১১ অর্থবছরে বিনিয়োগের পরিমাণ ছিল জিডিপি'র ২৫.১৫ শতাংশ। যার মধ্যে বেসরকারি বিনিয়োগ জিডিপি'র ১৯.৫১ শতাংশ এবং সরকারি বিনিয়োগ ৫.৬৪ শতাংশ। অন্যদিকে, ২০১১-১২ অর্থবছরে বিনিয়োগ জিডিপি'র ২৫.৪৫ শতাংশে উন্নীত হয়েছে। এর মধ্যে বেসরকারি বিনিয়োগ জিডিপি'র ১৯.১৫ শতাংশ এবং সরকারি বিনিয়োগ ৬.৩০ শতাংশ।

বিদ্যুৎসহ অবকাঠামো খাতে সরকারের ব্যাপক উদ্যোগ গ্রহণ ও ব্যবসায় ব্যয় হ্রাসের ফলে বিনিয়োগ পরিস্থিতির উন্নতি ঘটেছে।

২০১০-১১ অর্থবছরে ১২ মাসের গড় ভিত্তিতে নির্ণিত মূল্যস্ফীতি ছিল ৮.৮০ শতাংশ। মূলত আন্তর্জাতিক বাজারে ত্বালানি তেল ও খাদ্যপণ্যের উচ্চমূল্য এবং বেসরকারি খাতে প্রক্ষেপনের তুলনায় অতিরিক্ত ঋণের প্রবাহ মূল্যস্ফীতিতে ভূমিকা রেখেছে। পরেই-ই-পরেই ভিত্তিতে মূল্যস্ফীতির হার জুন, ২০১১ মাসে দুই অঙ্কে (১০.১৭ শতাংশ) পৌঁছার পর জুন, ২০১২ মাসে মূল্যস্ফীতি আবার এক অঙ্কে নেমে এসেছে। পরেই-ই-পয়েন্ট ভিত্তিতে মূল্যস্ফীতির হার জুন, ২০১২ মাসে ৮.৫৬। এসময়ে খাদ্য-মূল্যস্ফীতি ১২.৫১ শতাংশ থেকে হ্রাস পেয়ে ৭.০৮ শতাংশে দাঁড়িয়েছে। পক্ষান্তরে, খাদ্য-বহির্ভূত মূল্যস্ফীতির হার জুন ২০১১ এর ৫.৭৩ শতাংশ থেকে বৃদ্ধি পেয়ে জুন, ২০১২ এ ১১.৭২ শতাংশে দাঁড়িয়েছে। সার্বিকভাবে পয়েন্ট-ই-পয়েন্ট ভিত্তিতে নির্ণিত মূল্যস্ফীতির হার ২০১১-১২ সালে ৮.৫৬ শতাংশে দাঁড়িয়েছে যা পূর্ববর্তী অর্থবছরে ছিল ৮.৫১ শতাংশ। আন্তর্জাতিক বাজারে ত্বালানি তেলের মূল্য সমন্বয়ের প্রভাব খাদ্য-বহির্ভূত মূল্যস্ফীতি বৃদ্ধিতে ভূমিকা রেখেছে। মূল্যস্ফীতিকে সহনীয় পর্যায়ে রাখার লক্ষ্যে সরকার রাজস্ব ও আর্থিক খাতের সমন্বিত পদক্ষেপ গ্রহণ করেছে। অনুৎপাদনশীল খাতে ঋণের যোগান নিরুৎসাহিত করার পাশাপাশি সংযত (Cautious) মুদ্রানীতি গ্রহণের ফলে আগামী দিনগুলোতে খাদ্য-বহির্ভূত মূল্যস্ফীতির চাপও হ্রাস পাবে আশা করা যায়।

চলতি ২০১১-১২ অর্থবছরে রাজস্ব আহরণের সংশোধিত লক্ষ্যমাত্রা নির্ধারণ করা হয় ১,১৪,৮৮৫ কোটি টাকা (জিডিপি'র ১২.৬ শতাংশ)। যার মধ্যে এনবিআর কর রাজস্ব ৯২,৩৭০ কোটি টাকা (জিডিপি'র ১০.১ শতাংশ)। এনবিআর বহির্ভূত কর রাজস্ব ৩,৯১৫ কোটি টাকা (জিডিপি'র ০.৪ শতাংশ) এবং কর বহির্ভূত রাজস্ব ১৮,৬০০ কোটি টাকা (জিডিপি'র ২.০ শতাংশ)। লক্ষ্যমাত্রার বিপরীতে প্রথম নয় মাসে (মার্চ, ২০১২ পর্যন্ত)

In the Medium Term Macroeconomic Framework (MTMF), the growth of GDP is estimated at 7.2 percent in 2012-13, which is expected to increase gradually to 8.0 percent in 2014-15 and 8.7 percent in 2016-17.

According to the provisional estimate, domestic savings accelerated from 19.29 percent of GDP in 2010-11 to 19.37 percent of GDP in 2011-12. Due to satisfactory growth in remittance inflow, national savings accelerated to 29.40 percent of GDP in 2011-12 from 28.78 percent of GDP in last year. Investment was 25.15 percent of the GDP in 2010-11, where private investment was 19.51 percent and public investment was 5.64 percent of GDP. In contrast, investment has increased to 25.45 percent of GDP in 2011-12, where private investment is 19.15 percent and public investment is 6.30 percent of GDP.

The Government has taken different initiatives for overall development of infrastructure sectors including power sector. As a result cost of business has reduced and investment scenario has been improved.

The 12 month average inflation rate rose to 8.80 percent in 2010-11. In fact, price hikes in fuel and food in the international market and larger than projected growth in private sector credit contributed for the most part to the rise in overall inflation. Point-to-point, inflation rate reached at double digits in June, 2011 (10.17 percent), but it returned to single digit in June, 2012. Point-to-point, inflation rate stood at 8.56 percent in June, 2012. At the mean time, the food inflation declined to 7.08 percent in June, 2012 from 12.51 percent in June, 2011. On the contrary, non-food inflation rate rose to 11.72 percent in June, 2012 from 5.73 percent in June 2011. As a whole, the point to point inflation rate stood at 8.56 percent in 2011-12 which was 8.51 percent in the previous year. Increase of petroleum price in the international market and depreciation in the exchange rate and the effect of price adjustment in petroleum price fueled the non-food inflation. The Government has taken integrated steps in monetary and fiscal sectors to contain inflation. The pressure of non-food inflation is expected to be eased in the forthcoming months due to discouraging credit slow to unproductive sectors together with adopting cautious monetary policy.

The estimated revenue collection of the Government in the revised budget of 2011-12 was fixed at Tk. 1,14,885 crore (12.6 percent of GDP), of which, NBR (National Board of Revenue) Tax Revenue was Tk. 92,370 crore (10.1 percent of GDP). Non-NBR Tax Revenue was Tk. 3,915 crore (0.4 percent of GDP) and Non-Tax Revenue was Tk. 18,600 crore (2.0 percent of GDP). Against the target, total collection of NBR Tax Revenue was Tk.

আহরণিত হয়েছে এনবিআর কর রাজস্ব ৬০,২৯৫ কোটি টাকা, এনবিআর- বহির্ভুক্ত কর রাজস্ব ২,৫৪৪ কোটি টাকা এবং কর বহির্ভুক্ত রাজস্ব ১৪,০৩৬ কোটি টাকা। সার্বিকভাবে প্রথম নয় মাসে মোট রাজস্ব আহরণিত হয়েছে ৯৭,৮৭৪ কোটি টাকা, যা গত অর্থবছরের একই সময়ের মোট রাজস্ব আহরণ অপেক্ষা ২৪.৮৬ শতাংশ বেশি।

২০১১-১২ অর্থবছরের মূল বাজেট মোট ব্যয় প্রাক্কলন করা হয় ১,৬০,৫৮৯ কোটি টাকা (জিডিপি'র ১৮.২ শতাংশ), যার মধ্যে অনুন্নয়ন ব্যয় ১,১৭,৫৯০ কোটি টাকা (জিডিপি'র ১৩.১ শতাংশ) এবং বার্ষিক উন্নয়ন কর্মসূচি ব্যয় ৪৬,০০০ কোটি টাকা (জিডিপি'র ৫.১ শতাংশ)। সাময়িক হিসাব অনুযায়ী অর্থবছরের প্রথম নয়মাসে মোট ব্যয় হয়েছে ৯৮,১৮৫ কোটি টাকা, যার মধ্যে অনুন্নয়ন ব্যয় ৭৭,৫৬৮ কোটি টাকা এবং বার্ষিক উন্নয়ন কর্মসূচি ব্যয় ২০,৬১৭ কোটি টাকা।

63,295 crore, Non-NBR Tax Revenue was Tk. 2,544 crore and Non-Tax Revenue was Tk. 14,036 crore in the first 9 (nine) months (upto March, 2012). As a whole, the total revenue collection stood at Tk. 97,874 crore in the first 9 (nine) months, up by 24.86 percent, as compared to the preceding years revenue earnings in the same period.

The total expenditure was estimated at Tk. 1,63,589 crore (18.2 percent of GDP) in the Revised Budget 2011-12, of which non-development budget expenditure was Tk. 1,17,590 crore (13.1 percent of GDP) and Annual Development Programme (ADP) expenditure was Tk. 46,000 crore (5.1 percent of GDP). According to the provisional report, the total expenditure stood at Tk. 98,185 crore during the first 9 (nine) months of the financial year, of which, non-development budget expenditure was Tk. 77,568 crore and Annual Development Programme (ADP) expenditure was Tk. 20,617 crore.



Hon'ble Finance Minister Mr. Abul Maal A. Muhith addressing the Budget speech for 2012-13. Sheikh Hasina, hon'ble Prime Minister of the Government of People's Republic of Bangladesh was also present in that session, among others.

২০১১-১২ অর্থবছরে মূল বাজেট ঘাটতি প্রাক্কলন করা হয়েছে ৪৫,২০৪ কোটি টাকা, যা জিডিপি'র ৫ শতাংশ। সংশোধিত বাজেটে ঘাটতি বৃদ্ধি পেয়ে দাঁড়াবে ৪৬,৩১৮ কোটি টাকা (জিডিপি'র ৫.১ শতাংশ)। ঘাটতি অর্ধাঙ্গনে বৈদেশিক উৎস হতে ১১,৮৬৯ কোটি টাকা (জিডিপি'র ১.৩ শতাংশ) এবং অভ্যন্তরীণ উৎস থেকে ৩৪,৪৪৯ কোটি টাকা (জিডিপি'র ৩.৮ শতাংশ) সংস্থানের লক্ষ্যমাত্রা নির্ধারণ করা হয়েছে।

২০১১-১২ অর্থবছরে পরিবর্তিত বৈশ্বিক ও অভ্যন্তরীণ পরিস্থিতির প্রেক্ষাপটে বিশ্বমন্দা-পরবর্তী সময়ে অভ্যন্তরীণ অর্থনীতিতে অনুসৃত মুদ্রানীতির ভিত্তিতে প্রয়োজনীয় পরিবর্তন আনা হয়েছে। পূর্ববর্তী বছরের অভ্যন্তরীণ ঋণের উচ্চ প্রবৃদ্ধির বিলম্বিত প্রভাব (Lag Effect), আন্তর্জাতিক বাজারে খাদ্যসহ নিত্য প্রয়োজনীয় দ্রব্যের মূল্য বৃদ্ধির প্রভাবে মূল্যস্ফীতির ত্রমবর্ধমান বৃদ্ধি এবং বহিঃবাতে বৈদেশিক মুদ্রার নিম্ন অন্তঃপ্রবাহের ফলে সেনসেন ভারসাম্যে উল্লুত চাপ প্রশমনের লক্ষ্যে ২০১১-১২ অর্থবছরের মুদ্রানীতি প্রণীত হয়। মুদ্রানীতিতে মুদ্রা ও ঋণ যোগান সংযত রেখে অনুৎপাদন ও অপচয়মূলক খাতে ঋণের যোগান নিয়ন্ত্রণের পাশাপাশি কৃষি, মূল্য ও মাঝারি উদ্যোগ খাতসহ উৎপাদনশীল এবং অগ্রাধিকার খাতে ঋণের পূর্বসূচক যোগান নিশ্চিতকরণের ওপর গুরুত্বারোপ করা হয়েছে।

The total budget deficit is estimated at Tk. 45,204 crore in 2011-12, which is 5.0 percent of the GDP. This deficit may be enhanced to Tk. 46,318 crore (5.1 percent of GDP) in the revised budget. According to the budget estimation, Tk. 11,869 crore of the deficits would be financed from the external sources (1.3 percent of GDP) and Tk. 34,449 crore of the deficits would be financed from the domestic resources (3.8 percent of GDP).

Consequent upon the changes in global and domestic scenario in 2011-12, required changes have been brought in the monetary policy stance followed in the domestic economy during post recession period. In 2011-12, monetary policy was formulated to contain the pressure created in the balance of payment consequent upon the lag effect of accelerated domestic credit in the previous year, persistent increase in inflation caused by price hikes in essential commodities including food and externally little inflow of foreign currency. In the monetary policy, importance has given to limiting supply of credit in unproductive and wasteful sectors together with ensuring sufficient supply of credit in productive and priority sectors including agriculture, small and medium size enterprises.

২০১১-১২ অর্থবছরে ব্যাপক মুদ্রা সরবরাহ বৃদ্ধি পায় ১৭.৩৬ শতাংশ, পূর্ববর্তী অর্থবছরের শেষে এ বৃদ্ধির হার ছিল ২১.৩৪ শতাংশ। এ সময়ে জনসাধারণের হাতে ধাকা কারেন্সি নোট ও মুদ্রা (ব্যাংক বহির্ভূত মুদ্রা) ৬.৬ শতাংশ বৃদ্ধি পায়, আগের বছর যা বৃদ্ধি পেয়েছিল ১৮.৭ শতাংশ। একই সময়ে তলবি আমানত ও মেয়াদি আমানত ৬.২ শতাংশ এবং ২০.৭ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়েছিল। এই বৃদ্ধির পরিমাণ পূর্ববর্তী বছরে ছিল যথাক্রমে ১৫.৫ শতাংশ ও ২২.৭ শতাংশ। ব্যাপক মুদ্রার পরিমাণ জুন ২০১১ শেষে ছিল ৪,৪০,৫২০ কোটি টাকা, যা জুন ২০১২ শেষে দাঁড়িয়েছে ৫,১৭,১১০ কোটি টাকায়।

২০১১-১২ অর্থবছরে রিজার্ভ মুদ্রার প্রবৃদ্ধির হার ছিল ৯.০ শতাংশ যা পূর্ববর্তী ২১.০ শতাংশের তুলনায় অনেক কম। এর মধ্যে নীট বৈদেশিক সম্পদের প্রবৃদ্ধি ছিল ১২.৪ শতাংশ এবং নীট অভ্যন্তরীণ সম্পদের প্রবৃদ্ধি ছিল ১.৭১ শতাংশ। পূর্ববর্তী অর্থবছরের একই সময়ে এ প্রবৃদ্ধির হার ছিল যথাক্রমে ০.৩০ শতাংশ এবং ১১৯.১ শতাংশ। সরকার এবং ব্যাংকের উপর কেন্দ্রীয় ব্যাংকের পাওনা ত্রাস পাওয়ার ফলে নীট অভ্যন্তরীণ সম্পদ ত্রাস পেয়েছে।

আর্থিক ঝাত সংস্কার কর্মসূচির আওতায় প্রবর্তিত নমনীয় সুদ হার (flexible interest rate) নীতিমালার অধীনে ব্যাংকগুলোকে তাদের সুদ হার নির্ধারণের ক্ষমতা প্রদানসহ কতিপয় ঝাতে ঋণের সুদ হারের উর্ধ্বসীমা নির্ধারণ করা হলেও সাম্প্রতিককালে সার্বিক পরিস্থিতি পর্যালোচনা করে প্রি-শিপমেন্ট রিস্কনি ঋণ (৭.০ শতাংশ) ও কৃষি (সর্বোচ্চ ১০.০ শতাংশ) ঋণের সুদ হার ছাড়া ব্যাংক ঋণের সুদ হারের সর্বোচ্চ সীমা প্রত্যাহারের সিদ্ধান্ত গৃহীত হয়েছে। এতে সুদের হার নির্ধারণে ব্যাংকগুলোর মধ্যে প্রতিযোগিতামূলক পরিবেশ সৃষ্টি হয়েছে যা সুদের হার যৌক্তিকভাবে সহায়ক ভূমিকা পালন করবে। ব্যাংকসমূহ আমানত ও ঋণের সুদ/মুনাফা হার প্রতি মাসে শুধু একবার পরিবর্তন করবে এবং পরিবর্তিত এ সুদ হার তাৎক্ষণিকভাবে তাদের ঋণ গুয়েবসাইটে প্রকাশ করার পাশাপাশি বাংলাদেশ ব্যাংককে অবহিত করবে। উচ্চতর ঝুঁকিবাহী ভোক্তা ঋণ (ক্রেডিট কার্ড ঋণসহ) ও এসএমই ঋণ ছাড়া অন্যান্য ঝাতে ঋণের সুদ হার এবং আমানত সঞ্চয়ের গড়ভারিত সুদ হারের ব্যবধান (intermediation spread) নিম্নতর এক অঙ্কে (lower single digit) সীমিত রাখারও সিদ্ধান্ত গৃহীত হয়েছে। ভারিত গড় (weighted average) ঋণ প্রদানের সুদের হার জুন ২০১১ এর ১২.৪ শতাংশ থেকে বৃদ্ধি পেয়ে জুন ২০১২ তে ১৩.৭৫ শতাংশে পৌঁছে। আমানতের সুদের হার জুন ২০১১-এ ৭.৩ শতাংশ থেকে বৃদ্ধি পেয়ে জুন ২০১২-এ ৮.১৫ শতাংশে পৌঁছে। ফলে জুন ২০১১-এ সুদের হারের ব্যাপ্তি (interest rate spread) ৫.২ শতাংশ থেকে ত্রাস পেয়ে জুন ২০১২-এ ৫.৬ শতাংশে দাঁড়িয়েছে।

বৈশ্বিক অর্থনৈতিক মন্দার সময়ে বাংলাদেশের পুঁজিবাজারে অন্ত্যস্ত তেজিভাব থাকলেও মন্দা-পরবর্তী সময়ে পুঁজিবাজারে বড় ধরনের মূল্য সংশোধন ঘটে। ২০১০-১১ অর্থবছরের জুন মাস শেষে ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ এর বাজার মূলধন দাঁড়ায় জিডিপি'র ৪১.০ শতাংশ, যা চলতি ২০১১-১২ অর্থবছরের এপ্রিল মাস শেষে দাঁড়িয়েছে জিডিপি'র ৩৩.৭৭ শতাংশে। ডিএসই'র সাধারণ মূল্যসূচক ডিসেম্বর ২০১১ মাসে

The Broad money (M2) increased by 17.39 percent during 2011-12 compared to 21.34 percent in the previous year. During this period, year-on-year growth of currency notes and coins with the public increased by 6.6 percent compared to 18.7 percent a year earlier. Demand deposit and time deposit increased by 6.2 percent and 20.7 percent respectively during 2011-12 compared to an increase of 15.5 percent and 22.7 percent a year earlier. The amount of Broad money (M2) was Tk. 4, 40,520 crore at the end of June 2011 that increased to Tk. 5,17,110 crore at the end of June 2012.

In 2011-12, reserve money increased by 9.0 percent down from 21.0 percent in the previous year. Of this, net foreign assets (NFA) increased by 12.4 percent and net domestic assets (NDA) increased by 1.71 percent, which were 0.30 percent and 119.1 percent respectively in the previous year. The reduced growth in net domestic assets (NDA) was mainly attributable to the lower growth in claims on government as well as on banks.

Under the Reforms Programme in Financial Sector, banks were given discretionary power to fix their lending rate, as outlined in the flexible interest rate policy and to fix the ceiling of interest rate in specific sectors. But considering the recent situation, interest rate ceiling in extending credit by banks has been removed, except the Pre-Shipment Export Credit (7.0 percent) and Agricultural Credit (not exceeding 13.0 percent). This has created a competitive environment for banks in determining the rate of interest, which will positively contribute in rationalizing the rate of interest. Banks will change the deposit and lending rate of interest/spread once in a month and circulate the same in their own website together with informing the Bangladesh Bank immediately after re-fixation. A resolution was also made to limit the spread between the deposit rate and advance rate at around 5.0 percent except the high risky consumer credit loan and SME loan. The weighted average lending rate of interest increased to 13.75 percent in June, 2012, which was 12.4 percent in June, 2011. The rate of interest on deposit also increased to 8.15 percent in June, 2012, which was 7.3 percent in June, 2011. Consequently, the interest rate spread decreased to 5.6 percent in June, 2012, which was 5.2 percent in June, 2011.

While the capital market of Bangladesh maintained its bullish trend during the world economic recession, it suffered a heavy price correction in the post recession period. The market capitalization stood at 41.0 percent of GDP at the end of June, 2011, which stood at 33.77 percent of GDP at the end of April, 2012. The DSE general index reached at 8,290.41 in December 2011. Similarly,

৮,২৯০.৪১-এ পৌঁছে। একইভাবে বাজার মূলধন জিডিপি'র ৪৪.১ শতাংশে পৌঁছে। জানুয়ারি ২০১১, মাসের শুরু থেকেই পুঞ্জিবাজারে অস্থিরতা পরিলক্ষিত হয় এবং মূল্য সংশোধন ঘটতে থাকে। সর্বশেষ তথ্য অনুযায়ী ৩০ জুন ২০১২-এ ডিএসই'র সাধারণ মূল্যসূচক হ্রাস পেয়ে দাঁড়ায় ৪,৫৭২.৮৮। Price Earnings (P/E) Ratio জানুয়ারি ২০১১-এর ২৯.৩৫ থেকে কমে মে ২০১২-এ ১৩.৬৯ এ দাঁড়িয়েছে।

মন্দা পরিস্থিতি থেকে বিশ্ব অর্থনীতি বেয়িয়ে আসার সাথে সাথে বাংলাদেশের রপ্তানি খাতও সুদৃঢ় অবস্থানে পৌঁছে। গত ২০১০-১১ অর্থবছরের রপ্তানি প্রবৃদ্ধি হয়েছে পূর্ববর্তী অর্থবছরের তুলনায় ৪১.৪৯ শতাংশ। তবে বাংলাদেশের প্রধান রপ্তানি বাজার-যথা ইউরো অঞ্চলের সার্বভৌম ঋণ সমস্যার ফলে সৃষ্ট আর্থিক সংকটের প্রভাব বাংলাদেশের রপ্তানি বাণিজ্যের ওপর পড়েছে। ২০১১-১২ অর্থবছরে রপ্তানি আয় মাত্র ৫.৯ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়ে দাঁড়িয়েছে ২৪,২৮৮.০ মিলিয়ন মার্কিন ডলারে যা পূর্ববর্তী বছরে উল্লেখযোগ্যভাবে ৪১.৫ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়েছিল। অন্যথায় ভক্তন পোশাক, নীটওয়ার, হিমায়িত খাদ্য এবং চামড়া রপ্তানিতে প্রবৃদ্ধি হয়েছে। অন্যদিকে কাঁচা পাট, পাটজাত পণ্য-সহ কতিপয় পণ্যের প্রবৃদ্ধি হ্রাস পেয়েছে।

২০১০-১১ অর্থবছরে আমদানি ব্যয় ৩৮.৬ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়ে ৩১,৯৫৩.২ মিলিয়ন মার্কিন ডলারে পৌঁছে। ২০১১-১২ অর্থবছরে আমদানি ব্যয় ৯.০ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়ে ৩৪,৮১৪.৬ মিলিয়ন মার্কিন ডলারে দাঁড়িয়েছে। আন্তর্জাতিক বাজারে স্থানান্তরিত তেলের মূল্য বৃদ্ধি এবং নতুন স্থাপিত বিদ্যুৎ কেন্দ্রের জন্য স্থানান্তরিত তেলের চাহিদা বৃদ্ধির কারণে চলতি অর্থবছরে আমদানি ব্যয় বৃদ্ধি পায়। আমদানি পণ্যের ধরণ থেকে দেখা যাচ্ছে যে, ঋণপত্র নিষ্পত্তির ভিত্তিতে ২০১১-২০১২ সালে পূর্ববর্তী অর্থবছরের তুলনায় মূলধনী যন্ত্রপাতির আমদানির প্রবৃদ্ধি হয়েছে ১৯.৮২ শতাংশ, শিল্পের কাঁচামাল ১২.৬১ শতাংশ, পেট্রোলিয়াম ও পেট্রোলিয়াম জাত পণ্য ৪৯.৬০ শতাংশ এবং ভোগ্যপণ্য ১৪.১২ শতাংশ।

মন্দার প্রভাবে মধ্যপ্রাচ্যে আবাসন শিল্পে ধস নামা এবং মালদেয়েশিয়াসহ কয়েকটি দেশে অভ্যন্তরীণ চাহিদা হ্রাস পাওয়ার বাংলাদেশ হতে শ্রমশক্তি রপ্তানি ২০১১-১২ সালের প্রথমার্ধে কিছুটা হ্রাস পেলেও দ্বিতীয়ার্ধ থেকে তা ঘুরে দাঁড়িয়েছে। ২০১০-১১ অর্থবছরে রেমিট্যান্স প্রবাহ ৬.০৩ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়ে ১১,৬৫০.৩২ মিলিয়ন মার্কিন ডলারে পৌঁছে। ২০১১-১২ অর্থবছরে রেমিট্যান্স প্রবাহ পূর্ববর্তী অর্থবছরের তুলনায় ১০.২৪ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়ে ১২,৮৪৩.৪৩ মিলিয়ন মার্কিন ডলারে পৌঁছেছে। ২০১১-১২ অর্থবছরের জুলাই-জানুয়ারি সময়ে ৩.৮৪ লক্ষ জনশক্তি বিদেশ পমন করে যা পূর্ববর্তী অর্থবছরের একই সময়ের তুলনায় ৭৪.০৫ শতাংশ বেশি।

বৈদেশিক মুদ্রা রিজার্ভের পরিমাণ ৩০ জুন ২০১২ তারিখ দাঁড়ায় ১০,৩৬৪ মিলিয়ন মার্কিন ডলারে যা পূর্ববর্তী বছরের ১০,৯১২ মিলিয়ন মার্কিন ডলারের তুলনায় ৫.০ শতাংশ কম। এ হ্রাসের কারণ হিসেবে রপ্তানি আয় এবং রেমিট্যান্সের শ্রুণ পতিক্রমই উল্লেখ করা যায়। উল্লেখ্য, এ মন্তব্যের পরিমাণ বাংলাদেশের প্রায় ৩.৬ মাসের আমদানি ব্যয়ের সমান।

the market capitalization reached at 44.1 percent of GDP at that time. The market became unstable from the beginning of January, 2011 and underwent a price correction. According to the latest update, the general index of DSE decreased to 4,572.88 on 30 June, 2012. The Price Earnings (P/E) Ratio was dropped to 13.69 in May, 2012 from 29.35 in January, 2011.

The export trade of Bangladesh has reached a strong position with the recovery of global economy from recession. Export recorded a robust growth of 41.49 percent in 2010-11, as against the previous financial year. The financial turmoil in Euro area which is the major export market for Bangladesh has affected the export trade of Bangladesh. As a result, export receipts increased by only 5.9 percent in 2011-12 and stood at USD 24,288.0 million compared to the robust growth of 41.5 percent in the earlier year. Such growth was contributed mainly by the growth of export of woven garments, frozen food and leather. On the contrary, the growth of export of several products declined including raw jute and jute made products.

In 2010-11, import payments (LCs settlement) picked up and grew by 38.6 percent to USD 31,953.2 million. Import payments has increased by 9.0 percent to USD 34,814.6 million in 2011-12. The price hike of petroleum in the international market and increase in demand for petroleum in operating newly established power plants contributed to rise in import payments. Based on the settlement of Letters of Credit (LCs) in 2011-12, it was observed that, the import of capital machineries has increased by 19.82 percent, industrial raw materials by 12.61 percent, petroleum and petroleum products by 49.63 percent and consumable products by 14.12 percent as compared to those in the previous financial year.

The slowdown in the export of labour force reflecting the impact of global recession, particularly in the real estate markets in the Middle East and on domestic demand of industrial labour in some countries including Malaysia had a dampening effect on remittances in the first half of 2011-12, but it rebounded in the later half. In 2010-11 remittances reached at USD 11,650.32 million, registering an increase by 6.03 percent than that of the previous year. But it reached at USD 12,843.43 million, showing an increase of 10.24 percent in 2011-12. The number of overseas workers during July-January of 2011-12 was 3.84 lac, up remarkably by 74.05 percent compared to that of the previous year.

The stock of foreign exchange reserve stood at USD 10,364 million on 30 June, 2012 showing a decline by 5.0 percent compared to USD 10,912 million on 30 June, 2011 reflecting slower growth in export and remittances during the year. It is notable that, this reserve is sufficient to meet 3.6 months of import cost of the country.

২০১১-১২ অর্থবছরে বাণিজ্য ঘাটতির পরিমাণ দাঁড়ায় ৭,৯২৮ মিলিয়ন মার্কিন ডলার, যেখানে পূর্ববর্তী অর্থবছরে এ ঘাটতির অঙ্ক ছিল ৭,৭৪৪ মিলিয়ন মার্কিন ডলার। এ সময়ে চলতি হিসাবে উদ্ভুক্তের অঙ্ক দাঁড়ায় ১,৭০৪ মিলিয়ন মার্কিন ডলার, যেখানে পূর্ববর্তী অর্থবছরে এ হিসাব উদ্ভুক্তের অঙ্ক ছিল ৮৮৫ মিলিয়ন মার্কিন ডলার।

আন্তর্জাতিক ঋণমাত্রা নিয়ন্ত্রণকারী দু'টি প্রতিষ্ঠান- Standard and Poor's (S&P) এবং Moody's বাংলাদেশকে পরপর দু'বছর একই সার্বভৌম ঋণমাত্রা রেটিং তালিকায় রেখেছে। এ রেটিং তালিকায় (S&P) এবং Moody's বাংলাদেশকে যথাক্রমে ইই এবং Ba_১ মাত্রা প্রদান করেছে। এ রেটিং অনুযায়ী ঋণ পরিশোধের আর্থিক সক্ষমতায় বাংলাদেশ ফিলিপাইন, ইন্দোনেশিয়া ও ভিয়েতনামের সমকক্ষতা অর্জন করেছে। তবে সার্বভৌম ঋণমাত্রার দিক থেকে বাংলাদেশের অবস্থান গত বছরের মতই স্থিতিশীল রয়েছে। এরূপ রেটিং এর ফলে ঋণপত্রের বরচক্রাস পাবে এবং আমদানি ব্যয় সাশ্রয় হবে। অধিকন্তু, ব্যাংক বহির্ভূত উৎস থেকে অর্থায়ন বৃদ্ধির জন্য বর্তমান Diaspora বন্ডসমূহকে আরো আকর্ষণীয় করার (Rebranding and Repackaging) উদ্যোগ নেয়া হয়েছে। আশা করা হচ্ছে যে, এর ফলে এ বন্ডসমূহে বিনিয়োগ বৃদ্ধি পাবে যা ব্যাবিকিং খাতের উপর হতে সরকারের নির্ভরশীলতা হ্রাস পাবে।

বিশ্বব্যাংক ও আইএফসি (International Finance Corporation) কর্তৃক ২০১২ সালে প্রকাশিত তথ্য অনুযায়ী প্রকাশিত "Doing Business" শীর্ষক প্রতিবেদন অনুযায়ী Ease of Doing Business: Global Rank- এ বাংলাদেশের অবস্থান ১৮৩টি দেশের মধ্যে ১২২তম। তবে বিনিয়োগকারীদের সুরক্ষার ক্ষেত্রে বাংলাদেশের অবস্থান ২৪তম। এছাড়া ঋণ প্রাপ্তির ক্ষেত্রে বাংলাদেশের অবস্থান ৭৮তম এবং ব্যবসা শুরু ও কর প্রদানের ক্ষেত্রে যথাক্রমে ৮৬তম ও ১০০তম অবস্থানে রয়েছে। প্রতিবেদনে বাংলাদেশের অবস্থানের উন্নয়ন ঘটানোর ক্ষেত্রে দু'টি বিষয়ের প্রতি গুরুত্ব আরোপ করা হয়েছে। এর একটি হল ব্যবসা শুরু করার পদ্ধতি সহজ করা সহ অনলাইনে রেজিস্ট্রেশন এবং অপরটি সম্পত্তির হস্তান্তর ব্যয় হ্রাস।

সরকার বিদ্যুৎখাতের উন্নয়নকে সর্বোচ্চ অগ্রাধিকার প্রদান করেছে এবং ২০২১ সাল নাগাদ সকলের জন্য বিদ্যুৎ সরবরাহ নিশ্চিত করতে সরকার প্রতিজ্ঞাবদ্ধ। বর্তমানে দেশের মোট জনসংখ্যার ৫৩ শতাংশ বিদ্যুৎ সুবিধার আওতায় এসেছে এবং মাথাপিছু বিদ্যুৎ উৎপাদনের পরিমাণ ২৬৫ কিলোওয়াট আওয়ার। এছাড়া বিদ্যুৎ চাহিদা পূরণের লক্ষ্যে বিদ্যমান বিদ্যুৎ উৎপাদন বৃদ্ধিসহ এ খাতের সার্বিক এবং সুখম উন্নয়নে স্বল্প, মধ্যম এবং দীর্ঘমেয়াদী পরিকল্পনা প্রণয়ন করা হয়েছে। বর্তমান পরিকল্পনা অনুসারে ২০১২ থেকে ২০১৬ সাল নাগাদ প্রায় ১৩,০০০ মেগাওয়াট বিদ্যুৎ জাতীয় গ্রীডে যুক্ত করার আশা ব্যক্ত করা হয়েছে।

রূপকল্প ২০২১ এর আলোকে ডিজিটাল বাংলাদেশ বিনির্মাণের অগ্রযাত্রায় কালিয়ার্টেকের এ হাইটেক পার্কের মৌলিক অবকাঠামো নির্মাণ সম্পন্ন হয়েছে। সরকারি-বেসরকারি অংশিদারিত্বের ভিত্তিতে সরকার এই পার্ক নির্মাণের উদ্যোগ গ্রহণ করেছে। এছাড়া আইসিটি শিল্প প্রতিষ্ঠানসমূহকে সহায়তা প্রদানকারী

The trade balance in the balance of payment recorded a deficit of USD 7,928 million during 2011-12 compared to the deficit of USD 7,744 million during the previous year. The current account, however, recorded a significant surplus of USD 1,704 million during 2011-12, which was USD 885 million in the previous year.

Two international credit rating institutions-Standard and Poor's (S&P) and Moody's have kept Bangladesh in the same Sovereign Credit Rating list in last two consecutive years. Bangladesh has been rated as BB and Ba_১ by S&P and Moody's respectively in that list. According to that rating Bangladesh has achieved the similar position with Philippines, Vietnam and Indonesia regarding capacity of credit repayment. The position of Bangladesh has remained in a stable position regarding Sovereign Credit Rating like a year earlier. Such rating is expected to reduce the cost of Sovereign Debt and import. Moreover, initiatives have been undertaken for Rebranding and Repackaging the present Diaspora Bonds to increase finance from non-banking sources. With such initiatives, investment in these bonds is expected to increase, which will reduce the Government's dependence on the banking sector.

Bangladesh was in the 122nd position regarding overall "Ease of Doing Business" among 183 countries in a report published by the World Bank and the International Finance Corporation on "Doing Business". However, Bangladesh was in the 24th position in the category of investors safeguard. Moreover, Bangladesh was in the 78th, 86th and 100th position in the category of getting credit, Starting a Business and Paying Taxes respectively. Two reforms were mentioned in the report that helped Bangladesh to improve its position. One of those was easing the procedures of commencing businesses and on-line registration and another one was reducing the transfer costs of properties.

The Government has given the highest priority to power sector development and is committed to make electricity available to all by 2021. At present, 53 percent of the total population of the country has access to electricity. Besides, Per capita electricity generation is 265 kwh. Besides, several programmes have already been taken up to implement short, medium and long term plan for the balanced development of power sector to scale up electricity generation. According to the existing plan of the Government, new power plants with the capacity of 13,000 MW are expected to be added for increasing electricity generation to the national grid from the year 2012 to the year 2016.

The basic infrastructures of a high tech park in Kaliakoir have been finished under the programme of developing a Digital Bangladesh in line with vision 2021. The Government has taken initiatives to build the park on the basis of the Public-Private partnership. Besides, the ICT

আইসিটি ইনকিউবেটর বর্তমানে বাংলাদেশ হাইটেক পার্ক কর্তৃপক্ষের অধীনে পরিচালিত হচ্ছে, যেখানে ৪১টি কোম্পানি তাদের আইটি ব্যবসা পরিচালনা করছে। বাংলাদেশ পরিসংখ্যান ব্যুরোর (জুন, ২০১২) তথ্য অনুযায়ী, গত তিন বছরে ইন্টারনেট ব্যবহারকারীর সংখ্যা ১৮.০ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়ে ৩.০১ কোটিতে দাঁড়িয়েছে। আশা করা হচ্ছে যে, আগামী ২০২১ সালে জিডিপি-তে এ খাতের অবদান হবে ৭.২৮ শতাংশ। অন্যদিকে, সরকার সরকারি-বেসরকারি অংশিদারিত্বের ভিত্তিতে সফটওয়্যার টেকনোলজি পার্ক গড়ে তোলার উদ্যোগ গ্রহণ করেছে। বর্তমানে ১০০টিরও বেশি সফটওয়্যার ফার্ম/আইসিটি কোম্পানি তাদের উৎপাদিত সফটওয়্যার রফাদি করছে। সফটওয়্যার রফাদির মাধ্যমে বাংলাদেশ ২০১০-১১ অর্থবছরে ৩৫.৩ মিলিয়ন মার্কিন ডলার আয় করেছে যা পূর্ববর্তী বছরে ছিল ৩৩.৫ মিলিয়ন মার্কিন ডলার এবং এর পরিমাণ প্রতিবছরই বৃদ্ধি পাচ্ছে।

স্বাভাবিক কৃষি ভিত্তিক ও তথ্য প্রযুক্তি খাতে শিল্পকে সহায়তাকরণের উদ্দেশ্য নিয়ে বাংলাদেশ সরকার ২০০০-০১ অর্থবছরের বাজেটে “ইকুইটি ডেভেলপমেন্ট ফান্ড (ইডিএফ)” গঠন করে। প্রারম্ভিক পর্যায়ে বাংলাদেশ ব্যাংকের ওপর ফান্ডটির ব্যবস্থাপনার দায়িত্ব অর্পিত হলেও, পরবর্তিতে গত ১ জুন, ২০০৯ তারিখে বাংলাদেশ ব্যাংক ও আইসিবি’র মধ্যে একটি সাব-এজেন্সি চুক্তি স্বাক্ষরের মাধ্যমে উক্ত ফান্ড এর সমন্বয় খাতের ব্যবস্থাপনা “ইকুইটি এন্ড এন্টারপ্রিনিউরিশিপ ফান্ড (ইইএফ)” নামে আইসিবি’র উপর অর্পিত হয়। ৩০ জুন, ২০১২ তারিখ পর্যন্ত বাংলাদেশ ব্যাংক এবং আইসিবি সম্মিলিতভাবে কৃষি খাতে ১০২২ টি এবং আইসিটি খাতে ৬৩ টি সহ সর্বমোট ১০৮৫ টি প্রকল্পে মোট ২০৬৯.৬১ কোটি টাকা ইইএফ সহায়তা মঞ্জুর করেছে। তন্মধ্যে, আইসিবি ২০১১-১২ অর্থবছরে কৃষি খাতে ১৯৪ টি এবং আইসিটি খাতে ১৪ টি সহ মোট ২০৮ টি প্রকল্পে ৪৩০.৯৪ কোটি টাকা ইইএফ সহায়তা মঞ্জুর করেছে। যা গত ২০১০-১১ অর্থবছরে সর্বমোট ৫০৪ টি (কৃষি-৫০২, আইসিটি-২) প্রকল্পে ছিল ৭৯৮.৯৩ কোটি টাকা। ৩০ জুন, ২০১২ পর্যন্ত সর্বমোট ৪৩৪ টি প্রকল্পের (৩৯০ টি কৃষিভিত্তিক এবং ৪৪ টি আইসিটি প্রকল্প) অনুকূলে মোট ৭৩৬.৮৯ কোটি টাকা বিতরণ করা হয়েছে, যার মধ্যে বাংলাদেশ ব্যাংক ৫১৮.৬৪ কোটি টাকা এবং আইসিবি ২১৮.২৫ কোটি টাকা বিতরণ করে। এক্ষেত্রে আইসিবি ২০১১-১২ অর্থবছরে মোট ১২৫.১৯ কোটি টাকা অর্থ বিতরণ করে যা পূর্বের অর্থবছরে ছিল ৭৫.০৭ কোটি টাকা। পক্ষান্তরে, ৩০ জুন, ২০১২ পর্যন্ত সময়ে বাংলাদেশ ব্যাংক ও আইসিবি কর্তৃক ৪৩ টি প্রকল্প হতে মোট আদায়কৃত অর্থের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ৮৮.৭০ কোটি টাকা এবং আইসিবি কর্তৃক আদায়কৃত অর্থের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ৫২.২১ কোটি টাকা। এর মধ্যে আইসিবি কর্তৃক ২০১১-১২ অর্থবছরে ১৯ টি কৃষিভিত্তিক ও ০৫ টি আইসিটি প্রকল্প হতে আদায়কৃত অর্থের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ১৯.৮৯ কোটি টাকা। এ ক্ষেত্রে অধীনে আনুমানিক ৩২০০০ লোকের কর্মসংস্থানের সুযোগ সৃষ্টি হয়েছে।

সামগ্রিক অর্থনৈতিক স্থিতিশীলতা বজায় রাখা ও সামগ্রিক অর্থনৈতিক উন্নয়নের লক্ষ্যে ২০১২-১৩ অর্থবছরের বাজেট ব্যবস্থাপনা, বার্ষিক উন্নয়ন কর্মসূচি ব্যয়, রাজস্ব আহরণ, মুদ্রা ব্যবস্থাপনা ও আর্থিক ঝুঁকি, বীমা এবং পুঁজিবাজারে সুনির্দিষ্ট কিছু সংস্কার কর্মসূচি গ্রহণ করা হয় যেগুলো খুবই গুরুত্বপূর্ণ।

incubator, which was established to inspire ICT based industries, performs under the supervision of the Bangladesh High-tech Park at present, where 41 companies perform their IT businesses. According to the information of Bangladesh Bureau of Statistics (June, 2012), the number of internet users have increased by 18.0 percent in the last three years and stood at 3.01 crore. It is expected that, the contribution of this sector will become 7.28 percent of the GDP by 2021. On the other hand, the Government has taken initiatives to build a Software Technology Park on the basis of Public-Private partnership. At present, above 100 ICT companies or Software Firms are exporting softwares in abroad. Bangladesh earned USD 35.3 million in 2010-11, which was USD 33.5 million, a year before and the amount is increasing day by day.

With a view to encouraging the investment in promising two sectors, namely, software industry and food-processing/agro-based industry, the Government has created an Equity Development Fund (EDF) in the Budget 2000-01. Initially the management of the fund was vested with Bangladesh Bank. Subsequently, the management of the fund was devolved to ICB in the name of “Equity and Entrepreneurship Fund (EEF)” through a Sub-agency Agreement, signed between ICB and Bangladesh Bank on 1 June 2009. Upto 30 June, 2012 Bangladesh Bank and ICB committed altogether Tk. 2069.61 crore in 1085 projects, of which 1022 projects are in Agriculture sector and 63 projects in ICT sector. Among them, ICB committed Tk. 430.94 crore in 208 projects, of which 194 projects in Agriculture sector and 14 projects in ICT sector in 2011-12, which was Tk. 798.93 crore in 504 projects (Agriculture-502, ICT-2) in 2010-11. Against the commitments, a total of Tk. 736.89 crore was disbursed, in 434 projects (390 were Agriculture projects and 44 were ICT projects), where of the total disbursement Bangladesh Bank disbursed Tk. 518.64 crore and ICB disbursed Tk. 218.25 crore upto 30 June, 2012. In this respect ICB disbursed a total of Tk. 125.19 crore in the fiscal year of 2011-12 which was Tk. 75.07 crore in the previous fiscal year. On the contrary, upto 30 June, 2012 the total amount of recovery by the Bangladesh Bank and ICB has stood at Tk. 88.70 crore from 43 projects and the amount of recovery by the ICB only has stood at Tk. 52.21 crore. Among these, in the fiscal year of 2011-12 the amount of recovery by the ICB stood at Tk. 19.89 crore from 19 Agriculture Projects and 05 ICT Projects. About 32,000 people have got employment opportunities under this scheme.

During 2012-13, a wide range of policy reforms and programmes have been initiated regarding Budget Management, ADP Implementation, Bank and Financial sector, Capital Market and Insurance for ensuring macroeconomic stability along with overall economic development of the country, which are very essential.

২০১১ সালের শেষার্ধ্বে বিশ্ব অর্থনৈতিক মন্দার কারণে ইউরো অঞ্চলের আর্থিক স্থিতিশীলতায় যে বাধার সৃষ্টি হয়েছিল তা পুনরায় শীর্ষ অবস্থানে এসেছে। বিনিয়োগকারীদের সংখ্যার ক্রমাগত বৃদ্ধি ও বন্ডের আকাশচুম্বি উত্থান সৃষ্টি তেজি ভারতীয় গ্রবাহ এবং মুদ্রা অঞ্চলের আর্থিক বাজারের দূরবস্থার কিছুটির মুখে ছিল অবিন্যস্তভাবে ব্যাংকসমূহের ব্যর্থ হওয়ার ঝুঁকি ও সার্বভৌম ঋণ পরিশোধে অক্ষমতা। এ ধরনের উন্নয়ন নাটকীয়তার সাথে বিভিন্ন প্রতিমূল অবস্থা, নিজ থেকে বাজারের দৃষ্টিভঙ্গির অবস্থান পরিবর্তনের ঝুঁকিসমূহকে প্রকাশ করে যা ভঙ্গুর সার্বভৌম ঋণসমূহের উত্থানকে জোরপূর্বক ভারসাম্যহীনতা, অত্যন্তরীণ ব্যাংকসমূহের আর্থিক সংকোচন এবং একটি মন্দা অর্থনীতির দিকে ঠেলে দেয়।

কতিপয় নজিরবিহীন ও অতৃতপূর্ব নীতি প্রয়োগের মাধ্যমে কিছু অতি প্রয়োজনীয় স্বত্বনায়ক পদক্ষেপ গৃহীত হয়েছে। যেমন:

- ব্যাংকসমূহকে সীমিতরিত্ত সহ-জামানতমুক্ত তিন বছর মেয়াদী ভারতীয় সরবরাহ এবং উপস্থিত সহ-জামানত এর পরিধিকে বিস্তৃত করার জন্য ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংকের গৃহীত সিদ্ধান্ত ব্যাংকসমূহের ভারতীয় সঙ্কটজনিত ব্যর্থতার ঝুঁকি অব্যাহত থাকবেস্বায় ব্যাংকসমূহের অর্থায়ন প্রচেষ্টার স্বত্ববিধানে উল্লেখযোগ্য জমিকা পালন করেছে।
- কয়েকটি দেশের সরকার বিশেষ করে ইতালি এবং স্পেনে আর্থিক ঘাটতি নিরসনে ও প্রতিবোধিতামূলক পরিস্থিতির উন্নয়নে সম্ভাব্যরূপে প্রয়োজনীয় কিছু পুনর্গঠনমূলক কার্যক্রম এবং স্পেনের ক্ষেত্রে অত্যন্তরীণ আর্থিক পদ্ধতির তদ্বিকরণের সিদ্ধান্ত গ্রহণ করেছে।
- সমন্বিত কার্যক্রমের বাস্তবায়নের ফলে আয়ারল্যান্ড এবং পর্তুগাল-এর বেশ ভালো একটা অগ্রগতি হয়েছে। বেসরকারি খাত কর্তৃক গৃহীত ঋণ কার্যক্রম পুনর্গঠনে গ্রীস সরকার বড় ধরনের চুক্তিতে এবং ইউরোপীয় কমিশন, ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংক ও আইএমএফ এর সাথে ঘটনা পরবর্তী কার্যক্রমে সম্মত হয়েছে যা ইউরো অঞ্চলের সদস্য রাষ্ট্রসমূহ ও আইএমএফ উভয় কর্তৃক অনুমোদিত।
- ইউরোপীয় ইউনিয়নের অধিকাংশ নীতি নির্ধারকগণ তবিস্বতে আর্থিক শৃঙ্খলা বজায় রাখার লক্ষ্যে একটি আর্থিক শিক্ষা প্রতিষ্ঠান গঠনে অঙ্গীকারবদ্ধ। সরকার আন্তঃইউরোপীয় অঞ্চলের প্রতিবোধিতামূলক বাজারে অসমতা ও অপসারণ-এর ক্ষেত্রে কড়া নজরদারি তরান্বিত করতে অঙ্গীকারবদ্ধ। অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধিকে পুনঃ উজ্জীবিত করার উদ্দেশ্যে তারা কাঠামোগত সংস্কারের দিকে বিশেষ জোর দেওয়ার বিষয়ে সম্মত হয়েছে।
- ইতোমধ্যে ইউরোপীয়ান ব্যাংকিং কর্তৃপক্ষের (GFSR)-সমন্বিত পদক্ষেপের অধীনে ইউরোপীয় অঞ্চলের ব্যাংকসমূহে মূলধনকে শক্তিশালী অবস্থানে রাখার প্রক্রিয়া চালু হয়েছে।

বর্ণিত কার্যবাহী ধারাবাহিকতায় সার্বভৌম ঋণ ব্যস্তির ক্ষেত্রে স্বত্বলাভ, ব্যাংকের অর্থায়ন বাজারের আর্থিক অবমুক্তি এবং ইন্সট্রুমেন্ট মূল্য পুনরায় ঘুরে দাঁড়িয়েছে। ২০১১ সালের সেপ্টেম্বর-এ নির্ধারিত মাত্রার নিচে থেকেও বাজার ও ভারতীয় ঝুঁকি উত্তরোত্তর বৃদ্ধি পাচ্ছে (চিত্র নং ৪ ও ৫ প্রট্রিবা)। একটি তাৎক্ষণিক বিবেচ্য হিসেবে GFSR অনুযায়ী আসন্ন পতন থেকে বাজারকে কিরিয়ে এনেছিল এবং দাঙ্করিক অনুসন্ধানের মাধ্যমে প্রাঙ্ক তথ্য ব্যাংকিং পদ্ধতিতে পুনরায় বিনিয়োগের ঠাপসমূহের ক্ষেত্রে স্বত্ব কিরিয়ে গিয়েছিল।

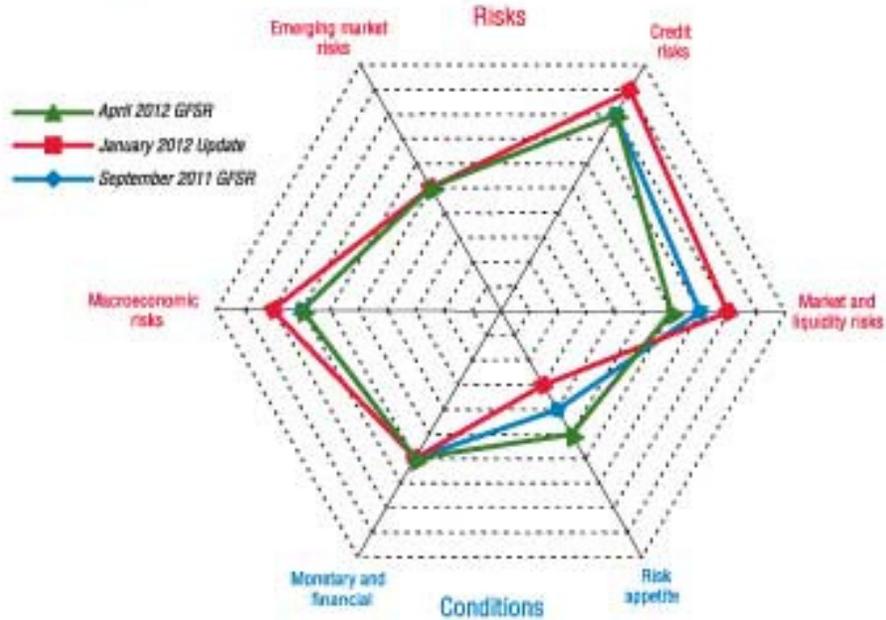
In late 2011, the debacle encountered by the global economy as concerns about financial stability in the euro area came to a head. Liquidity evaporated investors grew increasingly & bond yields soared peripheral economies and market stress spread throughout the currency zone concerned about the risk of a disorderly bank failure or sovereign default. These developments dramatically highlighted the risk adverse, self fulfilling shifts in market sentiment that could rapidly push fragile sovereigns into a bad equilibrium of rising yields, a funding squeeze for domestic banks, and a worsening economy.

Some much-needed relief have been brought by bold and unprecedented policy actions like:

- The European Central Bank's decision to provide unlimited, collateralized three-year liquidity to banks and to widen the range of eligible collateral has significantly eased bank funding strains and continued the risk of liquidity-driven bank failures.
- Governments in several countries, notably Italy and Spain, have set in train potentially important reform programs to reduce fiscal deficits, improve competitiveness, and, in the Spanish case, to further the repair of the domestic financial system.
- Ireland and Portugal have made good progress implementing their adjustment programs. Greece came to a major agreement to restructure debt held by the private sector, and a successor program has been agreed with the European Commission, the European Central Bank (ECB), and the IMF, and approved by both Euro area member states and the IMF.
- Policy makers across most of the European Union have firmed up their commitment to a set of fiscal institutions that will foster fiscal discipline in the future. Governments have committed to enhance surveillance of intra-euro-area imbalances and divergences in competitiveness. They agreed to pursue structural reforms to reinvigorate economic growth.
- Meanwhile euro area banks are in the process of securing stronger capital positions under a European Banking Authority (EBA)-coordinated initiative.

As a consequence of the actions depicted above, sovereign spreads have eased, bank funding markets have partly reopened, and equity prices have rebounded. Market and liquidity risks have improved sharply, (Figure 4 & 5) falling below the levels of the September 2011. Global Financial Stability Report (GFSR), as immediate concerns of an imminent collapse were averted and official funding relieved refinancing pressures in the banking system.

Figure 4: Global Financial Stability Map



Source: IMF staff estimates.
Note: Away from center signifies higher risks, easier monetary and financial conditions, or higher risk appetite.

ঋণ প্রত্যাহারের চাপসমূহকে প্রশমনের প্রেক্ষাপটে এবং দুর্বল অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির বিপরীতে ডিসেম্বর ২০১১ এ ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংক তাদের নীতিমালা প্রণয়নের হারকে ১.০ শতাংশে নামিয়ে এনেছে এবং প্রয়োজন অনুযায়ী রিজার্ভের পরিমাণও হ্রাস করেছে। অন্যান্য কেন্দ্রীয় ব্যাংক যেমন ব্যাংক অব জাপানের সম্ভারিত স্থিতিপত্রের সাথে নতুন ধরণের নীতিমালার সমন্বয়ের ফলে ব্যাংক অব ইংল্যান্ড এবং ইউএস ফেডারেল রিজার্ভ বর্তমান বিশ্ব অর্থনৈতিক পরিস্থিতিতে বেশ স্বাচ্ছন্দ্য বোধ করছে (চিত্র নং ৬)। যা হোক, সার্বিক মুদ্রা এবং আর্থিক অবস্থাকে অপরিবর্তিত রেখে পূর্ববর্তী GFSR প্রণয়নের পর থেকে ব্যাংকের ঋণ প্রদানে কঠোরতা সৃষ্টি ও বৃহৎ অর্থনৈতিক অবস্থার অবনতি হয়েছে।

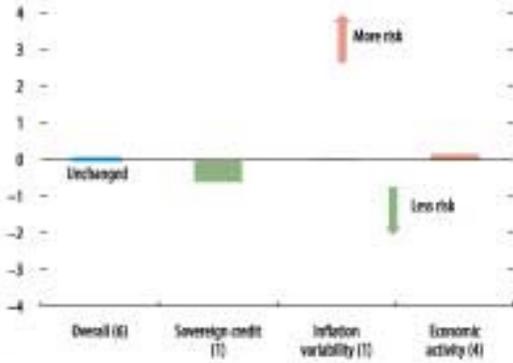
অতিরিক্ত তরল্য এবং ঝুঁকি-সম্পন্ন মূল্যকে উন্নীত করার মাধ্যমে ঝুঁকি সহিষ্ণুতাকে শক্তিশালী করা হয়েছে যা তরল্য বৃদ্ধি ও প্রান্তিক ঝুঁকির উপলব্ধি প্রশমন উভয়কেই প্রতিফলিত করে (চিত্র নং ৭)। ব্যাংকের ইকুইটি পুনরুদ্ধারে ও ঋণ পরিশোধে ব্যর্থ হওয়ার ঝুঁকিকে কমানোর ফলে ২০১১ সালের দ্বিতীয়ার্ধে সার্বভৌম আর্থিক বাজারে যে চরম ধস নেমেছিল তা হতে স্বাচ্ছন্দ্য অবস্থায় ফিরে আসার লক্ষণ দেখা যাচ্ছে এবং যেহেতু কয়েকটি দেশের ব্যাংকসমূহ সরকারি স্বপত্র গ্রহণে বেশ আগ্রহ প্রকাশ করেছে সেহেতু ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংক এর দীর্ঘমেয়াদি পুনঃবিনিয়োগ পরিচালনা (LTROs) কার্যক্রম এর সমর্থনে সাম্প্রতিক নিলামের ক্ষেত্রে অংশীদারিত্বও বৃদ্ধি পেয়েছে। তদুপরি, বড়ের বাজার এখনও তরুর ও পরিবর্তনশীল অবস্থায় রয়েছে যা বিনিয়োগকারীদের আস্থা ও বড় ধরণের আর্থিক সহায়তার প্রয়োজনীয়তাকে স্বীকৃত করে।

Against the backdrop of deleveraging pressures and weakening growth, the ECB also cut its policy rate to 1.0 percent in December 2011 and reduced reserve requirements. Together with fresh policy steps by other central banks-including further balance sheet expansion at the Bank of Japan, the Bank of England, and the U.S. Federal Reserve (Figure 6) has eased global monetary conditions. However, bank lending standards have tightened, and broader financial conditions have deteriorated since the previous GFSR, leaving overall monetary and financial conditions unchanged.

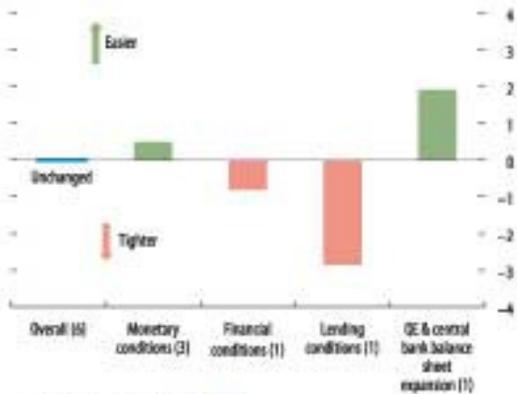
Risk appetite has been boosted by the additional liquidity and the price of risk assets has strengthened, reflecting both increased liquidity and declining perceptions of tail risk (Figure 7). Bank equities have recovered and default risk has declined sharply. Sovereign Financing markets have shown signs of easing from the extremes reached in late 2011, and recent auctions have been mostly well subscribed, supported in part by the ECB's longer term refinancing operations (LTROs) as banks in some countries appeared to have increased holdings of government debt. Nevertheless, bond markets remain fragile and volatile, reflecting the erosion of traditional investor bases and large fiscal financing needs.

Figure 5 Global Financial Stability Map: Assessment of Risks and Conditions
(In notch changes since the September 2011 GFSR)

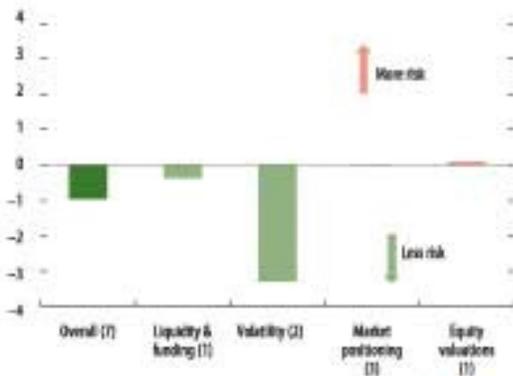
Macroeconomic risks remained unchanged, as prospects are gradually improving after the global economy suffered a major setback in late 2011.



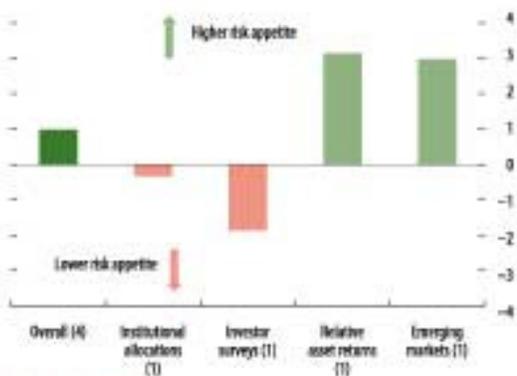
Despite an easier monetary stance, financial and bank lending conditions tightened, leaving **monetary and financial conditions** unchanged.



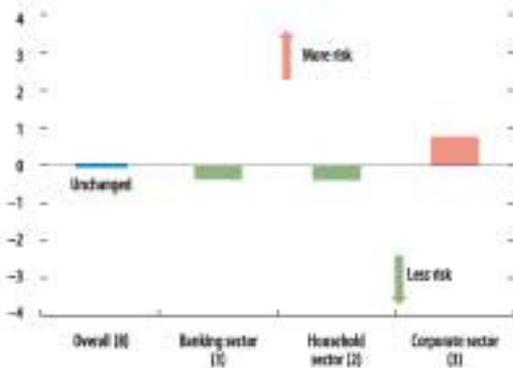
Market and liquidity risks improved after the ECB alleviated funding and market stress by providing three-year liquidity to banks...



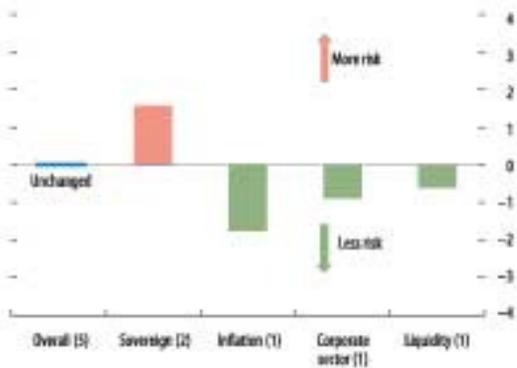
... which, in turn, boosted **risk appetite**.



The banking sector showed a slight improvement thanks to policy efforts, but **credit risks** were unchanged overall at high levels.



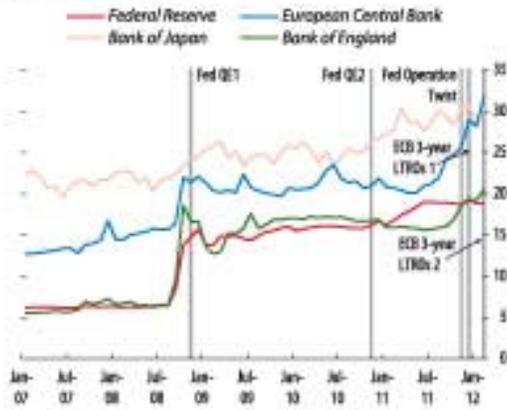
Emerging market risks remained contained, as inflation moderated and corporate spreads declined, despite an increase in sovereign downgrades.



Source: IMF staff estimates.

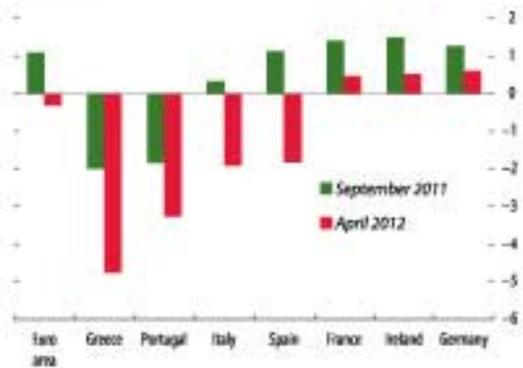
Note: Changes in risks and conditions are based on a range of indicators, complemented with IMF staff judgment; see Annex 1.1. In the April 2010 GFSR and Dattels and others (2010) for a description of the methodology underlying the Global Financial Stability Map. Numbers in parentheses denote the number of individual indicators within each subcategory of risks and conditions. The "overall" notch change in each panel is the simple average of notch changes in individual indicators in that panel. In the monetary and financial conditions panel, a positive value for lending conditions represents a slower pace of tightening or faster easing, and QE = quantitative easing.

Figure 6 Central Bank Balance Sheet Expansion
(In percent of GDP)



Sources: Bloomberg L.P. and Haver Analytics.
Notes: ECB = European Central Bank; Fed = Federal Reserve;
LTROs = longer-term refinancing operations; QE = quantitative easing.

Figure 7 WEO Projections of 2012 GDP Growth in Selected Euro Area Countries
(In percent)



Source: IMF, World Economic Outlook (WEO) database.

উপরে বর্ণিত নীতিসমূহের শক্তিশালী কার্যক্রমের ফলে ঋণ ঋকিসমূহকে উচ্চ মাত্রা হতে পুনরায় নিম্নমুখী করেছে, যদিও ইউরোপীয় ব্যাংকসমূহের উপর চাপ এখনও উর্ধ্বমুখী। বিনিয়োগকারীদের আত্মবিশ্বাস ফিরিয়ে আনার জন্য মূলধন রক্ষাকবচ শক্তিশালীকরণের প্রয়োজনীয়তার ব্যাংকসমূহ সার্বভৌম ঋকি, দুর্বল অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি এবং পরিবর্তিত সিদ্ধান্তের সাথে সামঞ্জস্য রাখা করে চলে। সেই সাথে ব্যাংকসমূহের স্থিতিপত্রের আকার ছোট রাখতে এই সব উচ্চমাত্রার চাপসমূহ অন্তর্ভুক্ত করা হয়েছে। যদিও ধারকৃত অর্থের ক্ষুদ্র পরিসরে বিনিয়োগ অপরিহার্য ও কমে তবুও এর যথাযথ প্রয়োগ নির্ভর করে এর প্রকৃতি, গতিবিধি ও সম্পদের অনুপাত অনুযায়ী ব্যবহারের উপর। ইউরোপীয় ব্যাংকিং কর্তৃপক্ষ স্পষ্টভাবে ব্যাংকসমূহকে ৯.০ শতাংশ মূলধন যোগানে সম্পদের অনুপাত অনুযায়ী ব্যবহার নিরুৎসাহিত করে কারণ, ব্যাংকসমূহ সাধারণত মূলধনের পরিমাণের উপর নির্ভর করে তার ঋকিসমূহ পূরণ করে থাকে।

তদুপায় তখনই ইউরোপীয়ান ব্যাংকিং কর্তৃপক্ষ তার লক্ষ্য ও উদ্দেশ্য অর্জনে সম্পদ বিক্রয়কে প্রাতিষ্ঠানিক রূপ দেয় যখন তারা অর্থনীতিতে ঋণ গ্রহণের প্রবাহকে সঙ্কুচিত করার ক্ষেত্রে মূল্য জুমিকা পালন করে না। মূলধনের অবস্থানকে শক্তিশালীকরণ এবং নিশ্চিত ক্ষেত্রসমূহে বিনিয়োগ প্রশমনের মাধ্যমে সর্বোত্তমভাবে ঋণ প্রত্যাহার কার্যক্রম যতদূর সংঘটিত হয়েছে তার প্রস্তাব বিশ্বের অবশিষ্ট অংশে পড়েছে বা নিয়ন্ত্রণযোগ্য। এটা অত্যন্ত জরুরি যে, যুগপৎভাবে, বৃহৎ পরিসরে এবং অস্থায়ী স্থিতিপত্রসমূহকে সুবিন্যস্ত করা থেকে বিরত থাকা বা ইউরোপ ও বহির্বিদেশের সম্পদের মূল্য, ঋণ সরবরাহ ও অর্থনৈতিক কার্যবাহীকে মারাত্মকভাবে ক্ষতিগ্রস্ত করে।

এসময় বাধার পরিপ্রেক্ষিতে ওয়ার্ল্ড ইকোনমিক আউটলুক এর ভিত্তিতে সেপ্টেম্বর ২০১১ হতে পূর্বের নিম্নমুখী অবস্থায় ফিরে যাওয়ার কারণে ২০১২ সালের ইউরো অঞ্চলে ক্রু অর্থনৈতিক মন্দার আশঙ্কা করা হচ্ছে। যদিও নিম্নমুখী অর্থনৈতিক ঋকি

Resulting from the strong policy actions outlined above, credit risks have retreated from high levels. However, pressures on European Banks remain elevated. Banks are coping with sovereign risks, Weak economic growth, high rollover requirements, and the need to strengthen capital cushions to regain investor confidence. Together, these pressures have included a broad-based drive to reduce the size of bank balance sheets. Although some deleveraging is both inevitable and desirable, its precise impact depends on the nature, pace, and scale of asset shedding. The EBA explicitly discouraged the banks from shedding assets to meet the 9.0 percent capital target, by requiring that banks cover the shortfall mainly through capital measures.

Asset sales would be recognized toward achievement of the EBA target only if they do not lead to a reduced flow of lending to the economy. So far deleveraging has occurred predominantly through buttressing capital positions and reducing noncore activities, leaving the impact on the rest of the world manageable. It is essential to continue to avoid a synchronized, large-scale, and aggressive trimming of balance sheets that could do serious damage to asset prices, credit supply, and economic activity in Europe and beyond.

Reflecting these strains, the World-Economic Outlook (WEO) baseline has been revised downward since September, 2011, largely because the Euro area economy is now expected to suffer a mild recession in

কমেছে এবং সাময়িক অর্থনৈতিক পরিস্থিতি হতে উন্নত আর্থিক স্থায়ীত্বের ঝুঁকিসমূহ অপরিবর্তিত রয়েছে। ইউরো অঞ্চলের নিম্নমুখী অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি এবং কেন্দ্রীয় ও পার্শ্ববর্তী দেশসমূহের মধ্যে অবস্থান বিচ্যুতির কারণে এটি ঘটে থাকে যা ক্ষমতার এর সাথে সম্পর্ক রক্ষা করে চলা কঠিন করে তুলবে। ইউরোপের ব্যাংকিং ব্যবস্থায় ঋণ প্রত্যাহারের চাপ বিদ্রূপ প্রতিক্রিয়ার সৃষ্টি করছে যা পুনরায় অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ডকে প্রভাবিত করতে পারে।

সেহেতু, উদীয়মান বাজার ঝুঁকিসমূহের সহনীয় মাত্রা অপরিবর্তিত অবস্থায় রয়েছে, সেহেতু প্রতিকূল পরিস্থিতি মোকাবেলা করার উল্লেখযোগ্য প্রতিরোধক ও নীতিসমূহের জন্য সুনির্দিষ্ট সুযোগ রয়েছে, যাতে করে বাহ্যিক আঘাত এর সাথে সামঞ্জস্য রক্ষা করা যায়। এ পর্যন্ত এসব অর্থনীতি ইউরোপীয় ব্যাংকসমূহ ঋণ প্রত্যাহার কার্যক্রমকে যথার্থভাবে ব্যবস্থাপনা করতে সক্ষম হয়েছে যা ভবিষ্যতে বৈশ্বিক ঋণ সরবরাহের উপর প্রভাব বিস্তার করবে।

যদিও ইউরোপের উদীয়মান বাজারে এই ধরনের চাপসমূহ বেশ প্রকট, তবুও ফ্রেডিট সরবরাহে একটি সুস্থ অসুবিধা রয়েছে যা উদীয়মান বাজার, পরকোষের অতিরিক্ত প্রবাহ এবং অভ্যন্তরীণ আর্থিক স্থিতিশীলতা অর্জনের ক্ষেত্রে বিদ্যমান বাহ্যিক দুর্বলতাসমূহকে প্রকাশ করতে পারে।

পুনর্দ্রুপায়নে প্রত্যাহারকৃত ঋণের বিনিয়োগ প্রতিক্রম অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি ও আর্থিক স্থিতিশীলতায় যে ঝুঁকি রয়েছে তা স্থিতিপত্রের পুনর্দ্রুপায়নে বিভিন্ন আর্থিক খাতের বিস্তৃতির (পারিবারিক, কর্পোরেশন ও সরকারি ভিত্তিক) মাধ্যমে নিবর্তিত হয়। উন্নত অর্থনীতিতে সরকারি অর্থসংস্থানে যে বাধা রয়েছে তা দুর্বল স্থিতিপত্রেরই একটি দৃষ্টিভঙ্গি। বিভিন্ন খাতের অতিরিক্ত ঋণ ভার এর কারণে বহু অর্থনীতি আজ নিম্নমুখী। প্রকৃতপক্ষে, অতীত অভিজ্ঞতা থেকে এটা বলা যায় যে, স্থিতিপত্রের পুনর্দ্রুপায়ন সময়সাপেক্ষ এবং এটি বিভিন্ন কার্যকলাপকে নিরুৎসাহিত করে

2012. Although downside economic risks have been reduced, financial stability risks stemming from the macroeconomic situation remain unchanged. This is due to the slow down in growth in the euro area and the divergence between core and peripheral countries will make dealing with debt burdens more challenging. Deleveraging pressures in Europe's banking system creating an adverse feedback loop that could have further effects on economic activity.

As reflected in the unchanged, moderate level of emerging market risk, emerging markets generally have substantial buffers and policy room to cope with fresh external shocks. So far, these economies have been well able to manage the deleveraging coming from European banks, but looking ahead, there is a potential for deleveraging to have a global impact on the supply of credit.

Although the pressures are likely to be most intense in emerging Europe, a sharp pullback in credit could expose existing external vulnerabilities throughout emerging markets, triggering additional portfolio outflows and upending domestic financial stability.

The risk to growth and financial stability during the deleveraging process are magnified by the fact that balance sheet repair often extends across several economic sectors (households, corporations, and the public sector). Strained public finances are but one aspect of weak balance sheets in advanced economies. Many economies are weighed down by high debt burdens across multiple sectors. Indeed, historical experience suggests that balance sheet repair takes time and tends to dampen activity.

Figure 8: Policy Action to Entrench Stability and Avoid Downside Risks



ধাকে। যে সমস্ত দেশ বড় ধরনের বহিঃস্থে জর্জরিত তারা নির্দিষ্ট একটি প্রতিচ্ছিততার সম্মুখীন হয়, যা তাদের প্রয়োজনীয় পুনঃস্থিতিশীলতার ক্ষেত্রে সুদৃঢ় প্রতিযোগিতামূলক সমস্যা ও পরনির্ভর বাহ্যিক চাহিদা দ্বারা বাধ্যমন্ত্র হয়। প্রত্যাহারকৃত অর্ধের সুদৃঢ় বিনিয়োগ প্রতিরায়, অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি সমর্থনে এবং পুনঃস্থিতিশীলতা প্রদানের নিশ্চয়তায় নীতিনির্ধারণকদের আর্থিক, সামষ্টিক অর্থনীতি ও পঠনপত নীতিসমূহের মধ্যে সতর্কতার সাথে সমন্বয়সাধন করা প্রয়োজন। ইউরো অঞ্চলে সংহতি ও শক্তিশালীভাবে ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার নিমিত্তে আরো সমন্বিত এবং পূর্ণাঙ্গ আর্থিক ও অর্থনৈতিক ইউনিয়ন অত্যন্ত জরুরি।

ইউরো অঞ্চলের নীতি নির্ধারণে বিশ্বব্যাপী আর্থিক স্থিতিশীলতা আনয়নে ঝুঁকিসমূহের পর্যবেক্ষণকে তিনটি অর্থবোধক পরিস্থিতির সাথে তুলনা করা হয় (চিত্র নং ৮)। এই পরিস্থিতি একটি প্রস্তাবিত স্বাস্থ্যসম্পূর্ণ নীতি ও নিরুদ্বীর্ণ ঝুঁকি (দুর্বল নীতি) সমূহের মাধ্যমে বর্তমান নীতিসমূহের সাথে ইতিবাচক কিন্তু সম্ভাব্য নেতিবাচক বিষয়সমূহকে একই সূত্রে ধারণ করার অভিমত প্রকাশ করে।

বর্তমান নীতিমালায় দৃশ্যপট অনুযায়ী, পদ্ধতিগত ঝুঁকিসমূহকে এড়ানো সম্ভব হলেও এর সহজাত ঝুঁকিসমূহ এখনও বিদ্যমান। যদিও নীতি নির্ধারণের আর্থিক স্থায়িত্বকে দৃঢ়ভাবে প্রতিষ্ঠার লক্ষ্যে এবং সেই সাথে জাতীয় পুনর্গঠন, ব্যাকিং পুনর্গঠন এবং আর্থিক ও অর্থ বছরের সমন্বয়কে নিশ্চয়তা প্রদানে এখনও সামষ্টিক অর্থনীতিসমূহ হতে সুবিধা গ্রহণ করে নি। উক্ত ধারণায় স্থির থেকে বর্তমানের উর্ধ্বমুখী বাজার এটাই নির্দেশ করে যে, এর বিস্তৃতি মূলত দুর্বল সার্বভৌম ও ব্যাকসমূহের ক্ষেত্রে উচ্চ পর্যায় পর্যন্ত অবস্থান করবে। এখনও আস্থাহীনতা এটাই প্রকাশ করে যে, বিদেশী বিনিয়োগকারীরা তাদের উন্নতিতে অভ্যন্তরীণ প্রতিষ্ঠানসমূহে নির্ভরতার ফলে পেরিফেরাল বচসমূহে বিনিয়োগ বৃদ্ধি করবে না।

এনিকে, আর্থিক পদ্ধতির দায়-দায়িত্ব জাতীয় পর্যায়, আর্থিক ঋত সমন্বিত কার্যবাহী কিছু ইচ্ছিতবহ অংশবিশেষ এবং ইউরো অঞ্চলের অভ্যন্তরীণ নীতিসমূহের মধ্যে বিভক্ত করে দেয়া হয়েছে। সার্বিক ফলাফল খাতোপযোগিতাসমূহকে বিলম্বিত করতে, ঝুঁকি সমন্বিত নীতিসমূহের উপস্থিত বাস্তবায়নে এবং অর্থনৈতিক ও আর্থিক বিষয়ের সমন্বয়কৃত সূক্ষ্মকে সমন্বিত প্রদান করে।

বর্তমান ওয়ার্ল্ড ইকোনমিক আউটলুক (WEO) এর প্রাক্কলন অনুযায়ী ২০১২ সালের ইউরো অঞ্চলের যুগ্ম অর্থনৈতিক যন্দার কারণে এই দৃশ্যই দৃঢ়ভাবে প্রতীয়মান হয় যে, ইউরোপের ব্যাকসমূহ সম্পদের সুরক্ষায় বিদ্যমান অর্ধায়ন এবং সেই সাথে ব্যকসা ও তহবিল মডেলকে পুনর্গঠনের নিমিত্তে বিভিন্ন ধরনের চাপের সম্মুখীন হচ্ছে। GFSR এর এই বিশ্লেষণ দ্বারা এটা বলা যায় যে, ৫৮ টি বৃহৎ ইউরোপীয় ইউনিয়ন-কেন্দ্রীক ব্যাকসমূহ ২০১০ সালের শেষ নাগাদ তাদের যৌথ স্থিতিপত্রকে ২.৬ ট্রিলিয়ন মার্কিন ডলার (২.০ ট্রিলিয়ন ইউরো)-এ অথবা মোট সম্পদের প্রায় ৭.০ শতাংশে সঙ্কুচিত করতে পারে। ঋণ প্রদান ত্রাসের মাধ্যমে এই প্রত্যাহারকৃত ঋণের বিনিয়োগের ক্ষেত্রে প্রায় এক চতুর্থাংশ প্রাক্কলিত হয় যেখানে সিকিউরিটিজ এবং দান-কোর সম্পদের বিক্রয়ের মাধ্যমে বড় ধরনের মুনাফা অর্জন করা হচ্ছে। ইউরো অঞ্চলের ঋণ সরবরাহের প্রস্তাব বর্তমান অনালারী ঋণের সমতুল্য বা প্রায় ১.৭ শতাংশ। ইউরো অঞ্চলের লেনসমূহের উন্নত অর্থনীতিসমূহ বৃহৎকারে ঋণ সরবরাহ ত্রাসের সম্মুখীন। অপরদিকে,

Countries with large external debts face a particular challenge, as the required rebalancing is hampered by entrenched competitiveness problems and subdued external demand. Policy makers need to coordinate a careful mix of financial, macroeconomic, and structural policies that ensure a smooth deleveraging process, support growth, and facilitate rebalancing. In the Euro area, a clear path toward a more integrated and fuller monetary and economic union built on solidarity and strengthened risk sharing arrangements is essential.

The analysis of the risks to global financial stability is held by comparing three illustrative scenarios for euro area policymaking. (Figure 8). These scenarios capture the notion of a baseline of current policies along with upside potential through a recommended complete policies scenario, and downside risks (weak policies).

Under the current policies scenario, systematic risks are averted but strains remain. As policymakers do not capitalize on recent progress to secure further breakthroughs in the areas of national reforms, bank restructuring, and further financial and fiscal integration needed to entrench stability. Consistent with that notion, current forward markets suggest that spreads will persist at relatively elevated levels for weaker sovereigns and banks. Still-fragile confidence implies that foreign investors will not increase their exposures to peripheral bonds, causing the dependence on home institutions to rise.

Meanwhile, responsibility for the financial system remains divided along national lines, portending some fragmentation of financial sector activity and policy within the Euro area. The overall result allows vulnerabilities to linger, leaves policies subject to considerable implementation risks, and caps the benefits from economic and financial integration.

Scenario embedded in the current World Economic Outlook (WEO) projections for a mild euro area recession in 2012, Europe's banks are likely to face pressures to shed assets due to remaining funding concerns as well as the need to reshape their business and funding models. The analysis in this GFSR suggests that 58 large EU-based banks could shrink their combined balance sheet by as much as \$ 2.6 trillion (E 2.0 trillion) through end 2013, or almost 7 percent of total assets. About a quarter of this deleveraging is projected to occur through a reduction in lending, as most is expected to come largely from sales of securities and non-core assets. The impact on euro area credit supply is equivalent to about 1.7 percent of present credit outstanding. In advanced economies, high spread euro area countries, face the biggest cutbacks in credit. In emerging markets, the

উদীয়মান বাজারসমূহে এর প্রভাব প্রবলভাবে অনুভূত হবে।

যেহেতু প্রত্যাহারকৃত ঋণের বিনিয়োগের ক্ষেত্রে ব্যাংকসমূহের আচরণ ও কিছু তথ্য উপাত্তের ঘাটতি ধারণা করা হয়েছে তাই প্রত্যাহারকৃত ঋণের বিনিয়োগে যথেষ্ট পরিমাণ অনিশ্চয়তাও জড়িত রয়েছে। অধিকন্তু, সমগ্র দেশ জুড়ে ঋণের উপর যে চূড়ান্ত প্রভাব রয়েছে তা অন্যান্য অনেক বিষয়ের উপর নির্ভর করে। উদাহরণ স্বরূপ, গুণগত বিচারে ইউরোপীয় ইউনিয়ন ব্যাংকের ঋণ প্রদানের মত আঞ্চলিক ব্যাংক ও অন্যান্য আর্থিক মধ্যস্থত প্রতিষ্ঠানসমূহ এখনও অনুকরণীয় হওয়ার সক্ষমতা অর্জন করেনি এমনকি সার্বিক ঋণ সরবরাহে ব্যাংকের ঋণও যথার্থ নয়। পদ্ধতি যাই হোক, প্রকৃত অর্থনীতিতে ঋণ প্রদানকে ত্রাস করার পূর্বে ব্যাংকসমূহ ব্যালেন্স শীট বা স্থিতিপত্রকে সঙ্কুচিতকরণের দিকে বেশি আগ্রহিকার দিয়ে থাকে।

নীতিনির্ধারণকণ বর্তমান নীতিসমূহের দৃশ্যপটের ভিত্তিকে উন্নীতকরণে এবং এই পরিস্থিতিতে একটি স্থির ভারসাম্যে পৌঁছানোর নিমিত্তে মাঝারি ধরনের আর্থিক ব্যয়, সামর্থ অনুযায়ী ঋণ স্তর এবং ব্যাংকিং পদ্ধতিতে চাপ প্রদানে যথেষ্ট সচেতন। প্রকৃতপক্ষে, দীর্ঘস্থায়ী স্থিতিশীলতা অর্জনের জন্য যে সমস্ত নীতিমালাসমূহের প্রয়োজন ও যথেষ্ট, সেখানে নীতিসমূহ বিধিবদ্ধ করা ও বাস্তবায়ন কঠিন হলেও অর্জন সম্ভব। একটি স্বয়ংসম্পূর্ণ নীতিমালা সমন্বিত দৃশ্যপটের অধীনে, নীতিনির্ধারণকণকে সঙ্কট ব্যবস্থাপনা, ব্যাংক পুনর্গঠনকে চালিয়ে যাওয়া এবং অর্থায়ন ও অর্থবছরের সমন্বয়ে মুদ্রা ইউনিয়নের জন্য একটি রোড ম্যাপ তৈরিতে প্রতিশ্রুতবদ্ধ হওয়া সহ ঝুঁকিসমূহ ভাগ করে নেয়ার জন্য দুরদর্শী অবকাঠামোকে আরও শক্তিশালী করতে হবে। যদিও এটি রাজনৈতিকভাবে বেশ সঙ্কটপূর্ণ তবুও এই অবকাঠামোতে কিছু গুরুত্বপূর্ণ উপাদান গৃহীত হয়েছে যার মধ্যে রয়েছে আর্থিক শৃঙ্খলা বজায় রাখার কশাকৌশল, আর্থিক নীতিমালাসমূহের সমন্বয় এবং ইউরো অঞ্চলের অর্থনৈতিক নিয়ন্ত্রণ জোরদারকরণ। স্বল্পমেয়াদে সংকট ব্যবস্থাপনা এবং দীর্ঘমেয়াদে একটি কার্যকরী অর্থনৈতিক ও মুদ্রা ইউনিয়নের নির্মাণ কৌশলের পূর্ণাঙ্গতা উভয় ক্ষেত্রে ঝুঁকি ভাগাভাগির নিমিত্তে সুষ্ঠু উপকরণসমূহের প্রতীক্ষা করতে হবে।

পূর্ণাঙ্গ নীতিমালাসমূহের এই বিপর্যয় দৃশ্যপটের পুনরুদ্ধারের প্রথম পদক্ষেপ হলো জাতীয় পর্যায়ে একত্রীকৃত আর্থিক নীতিমালাসমূহের যথোপযুক্ত সময়ে রুমাগত বাস্তবায়ন। এটি অনিশ্চিত যে, অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির সমর্থনে অন্যান্য নীতিসমূহের সাথে সমন্বয়ের প্রভাব অর্থনীতিকে কতকটা পরিবর্তন হতে রক্ষা করবে। এগুলোর যে সব বিষয় থাকে উচিত তা হলো; (১) মূল্য স্থিতিশীলতা উদ্দেশ্যের সাথে মুদ্রানীতিসমূহকে যথেষ্ট পরিমাণ সঙ্গতিপূর্ণ করা এবং এটা মেনে নেয়া যে, মুদ্রাস্ফীতি ত্রাসের পতিবিধি একবার নির্দিষ্ট হলে তার পরিবর্তন কঠিনসাধ্য এবং (২) কাঠামোগত সংস্কার বা উৎপাদনশীলতা বাড়ায়, প্রতিযোগিতাকে বেশবান ও সেই সাথে শক্তিশালী ও টেকসই প্রবৃদ্ধির ভিত্তি স্থাপন করে এবং ঘাটতি দেশসমূহের বাহ্যিক হিসাবসমূহে অধিক ভারসাম্যতা বজায় রাখে। এটা অত্যন্ত আশঙ্ক্য যে, ইউরো অঞ্চলের অর্থনৈতিক শৃঙ্খলনের উন্নয়নে রাজনৈতিক সমর্থনকে নিশ্চিত করে এমন উল্লেখযোগ্য কার্যবাহীকে জোরপূর্বক বাস্তবায়ন করা বা ইতোমধ্যে সম্মতি প্রাপ্ত। এই GFSR স্থিতিশীলতা আনয়নের লক্ষ্যে দু'টি অতিরিক্ত স্বল্প মেয়াদী কার্যক্রমকে চিহ্নিত করেছে:

impact would be hardest felt in Europe.

Since deleveraging includes assumptions about the behavior of banks and there are some data gaps, the analysis of deleveraging involves a considerable amount of uncertainty. Moreover, the ultimate impact on credit across countries is subject to many other factors. For example, the ability of local banks and other intermediaries-not included in the simulations-to substitute for EU bank lending is not quantified, and neither is the importance of bank credit to overall credit supply. The methodology, however, gives priority to other actions by banks for reducing balance sheets before cutting back lending to the real economy.

Policymakers are aware of the need to improve upon the baseline scenario of current policies and shift the situation firmly toward a good equilibrium of moderating funding costs, affordable debt levels, and reduced stress in the banking system. Indeed, the set of policies that are necessary and sufficient to achieve lasting stability, while difficult to enact and implement, remains attainable. Under a complete policies scenario, policy makers would further strengthen crisis management, pursue bank restructuring, and commit to a road map for a more financially and fiscally integrated monetary union, with a prudent framework for ex ante risk sharing. Although this is politically challenging, some key elements of the framework have already been put in place, including mechanisms to secure fiscal discipline, coordinate fiscal policies, and strengthen economic governance at the euro area level. What remains is to establish better instruments for risk sharing, both in the short term with respect to crisis management and in the long term with respect to completing the architecture of an effective economic and monetary union.

The first step to bring about this upside scenario of complete policies is the continued implementation of well timed fiscal consolidation policies at the national level. It is worthwhile to cushion the impact of adjustment with other policies geared toward supporting growth. These should include: (1) sufficiency accommodative monetary policy, consistent with the objective of price stability and the recognition that deflationary dynamics, once in train, are particularly difficult to reverse; and (2) structural reforms that raise productivity, strengthen competitiveness, and thereby lay the foundation for stronger, sustained growth and more balanced external accounts in deficit countries. It is also necessary to deliver on the improvements in euro area economic governance that have already been agreed and which will entail significant further efforts to ensure political support for implementation. This GFSR identifies two additional short term priorities for stabilization:

- উচ্চ ঋণগ্রস্ত দেশসমূহের সমন্বয়-প্রক্রিয়াকে সহজতর ও সংক্রমণ হতে প্রতিরোধ করার লক্ষ্যে একটি বিশ্বাসযোগ্য পর্যায় স্থাপন করা যা বৃহৎ, বলবান এবং যথেষ্ট নমনীয়। ইউরোপের সাম্প্রতিক সিদ্ধান্ত ইউরোপীয় স্থিতিশীলতা কল্যাণকৌশল (ESM) এবং ইউরোপীয় আর্থিক স্থিতিশীলতা সুবিধার (EFSF) সমন্বয়কে খণ্ডিত জানিয়েছে এবং ইউরোপের সাম্প্রতিক অন্যান্য কার্যাবলীর সাথে বহির্বিষয়কে আরও বেশবান করতে ইউরোপের সঙ্কট প্রক্রিয়াকে শক্তিশালী এবং আইএমএফ-এর কর্মকাণ্ডকে সমর্থন করবে।
- ব্যাংকের মূলধন বৃদ্ধিতে ব্যাংক পুনর্গঠন ও নৃহতার উন্নয়ন এবং বর্তমান পরিস্থিতিতে প্রয়োজনবোধে সাবধানতা অবলম্বন করা অত্যন্ত জরুরি। বর্তমানে ব্যাংকসমূহ ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংকের অসাধারণ তরল্য সহায়তার পাশাপাশি জাতীয় রাজস্বের নিশ্চয়তার মাধ্যমে উপকৃত হচ্ছে। এই সমর্থন দ্বারা সাম্প্রতিক স্থিতিশীলতা দুর্বল ব্যাংকসমূহের উন্নয়নে প্রয়োজনীয় পুনর্গঠনে ব্যবহার করতে হবে এবং শৃঙ্খলাবদ্ধভাবে ধারকৃত অর্থের বিনিয়োগ প্রক্রিয়াকে নিশ্চিত করতে হবে। উপরন্তু, নিয়ন্ত্রক সংস্থাসমূহের এটা নিশ্চিত করতে হবে যে, মূলধন ব্যাংক সংক্রমণে ব্যাংকসমূহ লভ্যাংশ ও পারিশ্রমিক বাজেটে যথাযথ নিয়ন্ত্রণ রাখে। সার্বভৌম ও ব্যাংকসমূহের মধ্যে ঋণিকের সম্পর্কে বিচ্ছিন্ন করতে ইউরো অঞ্চলের সুবিধাসমূহকে প্রবেশের মাধ্যমে জানান দেয়া উচিত যাতে করে পরিস্থিতি অনুযায়ী ব্যাংকসমূহে সরাসরি মূলধনের যোগান বৃদ্ধি পায়। সময়মত, ঋণ পুনর্গঠনের মাধ্যমে ক্ষিপ্ততার সহিত পুনরায় মূলধন যোগানে একটি বিশ্বাসযোগ্য কর্মকাণ্ডকে বিবেচনায় রাখা যেতে পারে।

এসমত নীতি দৃশ্যপটকে ধরে রাখার লক্ষ্যে দুই ধরনের নীতিমেরায়ী পুনর্গঠনমূলক উদ্দেশ্যসমূহের প্রয়োজন রয়েছে। যেখানে এই উদ্দেশ্যসমূহের রাজনৈতিক ঐক্যমত্যে পৌঁছানো সময় সাপেক্ষ তাই এটি অবিলম্বে অর্জনযোগ্য নয়। এটা অত্যন্ত জরুরি যে, নীতি অবকাঠামোর গতিবিধির প্রয়োজনীয় দিক নির্দেশনা নীতিনির্ধারণকল্প স্বীকৃতি দেয় ও বাস্তবায়ন করে। এসমত উদ্দেশ্য হলো :

প্যান-ইউরো-অঞ্চলের আর্থিক স্থিতিশীল অবকাঠামোর পূর্ণাঙ্গতা একটি রোড ম্যাপের উন্নয়ন করা। মুদ্রা ইউনিয়ন কেবলমাত্র তখনই তাদের কার্যকরী সূচকরূপে সম্পন্ন করবে যখন ইউরো অঞ্চলের অন্তর্ভুক্ত সঙ্কটাপূর্ণ অঞ্চলসমূহের সাথে আর্থিক পদ্ধতির সামঞ্জস্য বজায় থাকবে বা জনগণের বাহ্যিকতা ও ব্যয়কে বাড়িয়ে তুলবে। এর জন্য প্রয়োজন রয়েছে ইউরো অঞ্চলের কেন্দ্রীয় নীতিসমূহের সমন্বয়করণ, ডিপোজিট ইনস্যুরেন্স এর সাথে ব্যাংক তদারকি ও দৃঢ়করণ একটি সাধারণ অবকাঠামোর ব্যবস্থা।

কেন্দ্রীভূত আর্থিক সুশাসনের শর্ত সাপেক্ষে বৃহত্তর আর্থিক ঝুঁকি অধিগ্রহণে উন্নয়ন নিহিত। সঙ্কটাপূর্ণ অবস্থা সত্ত্বেও ইউরো অঞ্চলের একক দেশসমূহ অর্থায়ন সমস্যার সম্মুখীন হতে পারে এই ধরনের ঝুঁকিসমূহকে অভ্যন্তরীণ মুদ্রা অঞ্চলের উচ্চ মাত্রার আন্তঃসম্পর্কের দ্বারা দ্রুততার সাথে নাড়া দেয়া যেতে পারে।

ঝুঁকি ভাগাভাগি কৌশলসমূহের কিছু ভবিষ্যদ্বাণী আর্থিক বাজারের অনিরাশ্রিত এলাকাসমূহের ঋণ-পূরণকে বন্ধিত করতে পারে এবং এমনকি আর্থিক শৃঙ্খলাবোধকে শর্ত সাপেক্ষে জোরপূর্বক কেন্দ্রীয়

- A credible firewall that is large, robust, and flexible enough to stem contagion and facilitate the adjustment process in the highly indebted countries. The recent decision to combine the European Stability Mechanism (ESM) and the European Financial Stability Facility (EFSF) is welcome and, along with other recent European efforts, will strengthen the European crisis mechanism and support the IMF's efforts to bolster the global firewall.
- Further progress on bank restructuring and resolution is essential to complement the bank capital and provisioning increases currently under way, backed, if necessary, by the firewall. Banks currently benefit from extraordinary ECB liquidity support, in some cases alongside national funding guarantees. The recent stabilization afforded by this support must be used to advance the necessary restructuring of weak banks and secure an orderly deleveraging process. In addition, regulators should ensure that banks exercise appropriate restraint on dividend and remuneration budgets to preserve capital buffers. To break the pernicious link between sovereigns and banks, the facilities constituting the euro area firewall should also be allowed to inject capital directly into banks if the situation warrants it. In time, a credible effective bail-in regime enabling prompt recapitalization through debt restructuring could be considered.

There are two longer term reform objectives necessary for sustaining the complete policies scenario. While these objectives are not immediately achievable given the need for time to forge a political consensus. It is important that policy makers recognize and articulate the direction in which the policy framework needs to move. These objectives are:

Developing a road map for a complete pan-euro-area financial stability framework. Monetary Union will function properly only if the financial system is dealt with at the euro area level in crucial areas that give rise to externalities and spillovers. This ultimately requires centralized euro area coordination of policies, a common framework in bank supervision and resolution as well as deposit insurance.

Progress toward greater fiscal risk sharing, conditional upon more centralized fiscal governance. As the crisis has demonstrated individual euro area countries may run into financing difficulties even if their fundamentals are basically sound. Such shocks can ripple rapidly through the entire currency area because of its high degree of interconnectedness.

Providing some ex ante risk-sharing mechanism would avoid self-fulfilling dislocations of financial markets and could even help enforce fiscal discipline via conditional

তহবিলের দিকে ধাবিত করতে পারে।

যদি বাস্তবায়িত হয়, তবে এই নীতির পদক্ষেপসমূহ সার্বভৌমের তীব্র বিস্তারে জোরদারকরণ, বিনিয়োগকারীদের ভিত্তিকে ক্রমাগত পুনর্গঠন এবং ব্যাংকিং খাতের অবস্থার ধারাবাহিক উন্নয়নে মূখ্য ভূমিকা পালন করতে পারে। এই দৃশ্যকল্পের অধীনে, ব্যাংকের ধারকৃত অর্ধের বিনিয়োগ হতে উন্নত প্রভাব ঋণ সরবরাহকে প্রায় ০.৬ শতাংশ পর্যন্ত কমিয়ে আনতে পারে যা বর্তমান নীতিমালার প্রেক্ষাপটে কম এবং দুই বছর পরে জিডিপি বেস লাইনের তুলনায় ০.৬ শতাংশ বেশি হবে।

দুর্বল নীতিসমূহের আরও প্রতিকূল পরিস্থিতি, আর্থিক বাজারের তীব্র চাপযুক্ত অবস্থাকে পুনরায় স্বস্তিকর অবস্থায় ফিরিয়ে আনাকে সতর্কতা করতে পারে। বর্তমান নীতিমালার যে সমস্ত নীতি বাস্তবায়িত হয়েছে তা চাহিদা অনুযায়ী কিছুটা কম, জাতীয় নীতিসমূহের হেঁচট, ইউরো অঞ্চলের পুনর্গঠনে রাজনৈতিক সংহতি অথবা ধাক্কাসমূহ ঝাকা সত্ত্বেও এই দৃশ্যকল্পকে নিয়ন্ত্রিত রাখা যেতে পারে। এই অবস্থার পরিস্থিতিতে, ঋণের বিজুতি পুনরায় বৃদ্ধি পাচ্ছে, নিবারণ মূলক তহবিল ব্যয়ের মন্দ ভারসাম্যের দিকে কিছু সার্বভৌম ঋণসমূহকে ঠেলে দিচ্ছে, ঋণের গতিবিধিকে মন্দ অবস্থায় ধাবিত করেছে এবং ভারতীয় বৃদ্ধি বা অর্থনীতিকে দমিয়ে রেখেছে। এছাড়াও ব্যাংকিং ব্যবস্থার অতিরিক্ত চাপ ব্যাংকসমূহকে প্রত্যাহারকৃত ঋণ বিনিয়োগের দিকে জোরপূর্বক ধাবিত করতে পারে। কলম্বুর, ইউরোপীয় ইউনিয়নের ব্যাংকসমূহ ২০১৩ সালের শেষ নাগাদ বেস লাইনের উপরে অতিরিক্ত ১.২ ট্রিলিয়ন মার্কিন ডলার অথবা মোট সম্পদের ৩.০ শতাংশ আয় করতে পারে। এই ব্যয় সংকোচনের ফলে ইউরো অঞ্চলের ঋণ সরবরাহকে ৪.৪ শতাংশ পর্যন্ত নামিয়ে ফেলতে পারে এবং এমনকি দুই বছর পরে জিডিপি বেস লাইন হতে আরো ১.৪ শতাংশও কমে যেতে পারে।

অর্থনীতির এরকম নিম্নমুখী পরিস্থিতিতে বৃহৎ পরিসরে প্রত্যাহারকৃত ঋণের বিনিয়োগ ইউরো অঞ্চলের অবস্থাকে ভাল পরিস্থিতির দিকে ঠেলে দিবে। ব্যাংক সম্পত্তির অভ্যন্তরীণ নিম্নমূল্যে বিক্রয় সম্পদের মূল্য এবং বাজার তারল্যে গুরুত্বপূর্ণ প্রভাব ফেলতে পারে। বাজার হতে উন্নত চাপসমূহ মার্কিন ব্যাংকসমূহে স্থানান্তরিত করা যেতে পারে যদিও ইউরোপীয় ব্যাংকসমূহ এবং সার্বভৌমতার সাথে তাদের প্রত্যক্ষ যোগাযোগ খুবই কম। উপরন্তু, বিশ্বব্যাপী ঋণ সংকোচনের ফলে উদীয়মান বাজারের অর্থনীতিতে বাহ্যিক দুর্বলতা, অতিরিক্ত পত্রকোষ প্রবাহকে ধামিয়ে দেয়া এবং তাদের অভ্যন্তরীণ আর্থিক স্থিতিশীলতা আঘাত করাকে প্রকাশ করতে পারে। যেখানে অনেক উদীয়মান বাজারসমূহে বাহ্যিক ধাক্কাসমূহকে ধারণ করার মত উল্লেখযোগ্য বাফার এবং নীতিসমূহে যথেষ্ট সুযোগ রয়েছে। উদীয়মান ইউরোপীয় অঞ্চলসমূহে এই দুর্বল নীতিমালার প্রেক্ষাপটে সুদূরপ্রসারী নেতিবাচক প্রভাব ফেলতে পারে।

ইউরো অঞ্চলের সঙ্কটসমূহকে সনাক্তকরণ এবং সমন্বিতভাবে ইউনিয়নকে সামনের দিকে ধাবিত করতে ইউরোপীয় নীতিনির্ধারকগণ সঙ্কট ব্যবস্থাপনায় কিছু গুরুত্বপূর্ণ উপকরণসমূহের বিশদ কনসোল্টেশনের রূপরেখা প্রদান করেছে। ইউরো অঞ্চলের আর্থিক স্থিতিশীলতা সুরক্ষার্থে এবং বিদ্যমান সঙ্কট প্রক্রিয়াকে ত্বরান্বিত করা এবং ইউরো অঞ্চল ও জাতীয় পর্যায়ে আর্থিক সূচাসনের উন্নয়নে তারা জনগণের অর্থ একত্রীকরণে শক্তিশালী জাতীয় পদক্ষেপ, সুষ্ঠু ঋণ কার্যক্রম এবং

access to central funding.

If implemented, this policy steps could lead to a sharp tightening in sovereign spreads, a gradual rebuilding of the investor base and a consequent improvement in banking sector conditions. Under this scenario, the impact from bank deleveraging would reduce credit supply by approximately 0.6 percent, which is less than under the current policies scenario and GDP would be 0.6 percent above the baseline after two years.

In a more adverse scenario of weak policies, conditions could deteriorate to the point of reviving acute market tension. This scenario could be triggered because the implementation of the policies under the current policies falls short of what has been agreed, national policies falter, political solidarity underpinning euro area reforms fragments, or shocks overwhelm the firewalls. Under this scenario, credit spreads rise sharply again, pushing several sovereigns toward a bad equilibrium of prohibitive funding costs, worsening debt dynamics, and risks of illiquidity or financial repression. Further stresses in the banking system could force banks to accelerate the deleveraging drive. As a result, EU banks could shed an additional \$ 1.2 trillion in assets above the baseline by end-2013, or a further 3.0 percent of assets. This retrenchment could reduce euro area credit supply by 4.4 percent and GDP by a further 1.4 percent from the baseline after two years.

Such large scale deleveraging under the downside scenario would have consequences well beyond the euro area. The force sale of bank assets could have a significant impact on asset prices and market liquidity. Through derivatives of the markets, stress could be transmitted to U.S. banks, even though their direct exposures to European banks and sovereigns are relatively low. Moreover, a global retrenchment of credit could expose the external vulnerabilities of some emerging market economies, trigger additional portfolio outflows, and hurt their domestic financial stability. While many emerging markets have substantial buffers and policy room to cope with external shocks. The weak policy scenario would have far-reaching negative repercussions, especially in emerging Europe.

To address the euro area crisis and to move toward a more integrated Union European policy makers have outlined important elements of a comprehensive strategy to deal with the crisis. In order to safeguard the financial stability of the euro area, they aim to enhance existing crisis mechanisms and improve economic governance at the euro area and national levels; and they call for strong national efforts to consolidate public finances, restore

• ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংকের সমর্থন

আদায়যোগ্য জামানতের বৈশিষ্ট্য বিদ্যুতকরণে অতিরিক্ত জামানতের বিপরীতে পুনর্বিনিয়োগের ক্ষেত্রে ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংক, তিন বছর ব্যাপী একটি নতুন কার্যক্রমের মাধ্যমে এর নীতিমালা প্রণয়নের হারকে হ্রাস করেছে, রিজার্ভের প্রয়োজনীয়তা কমিয়ে এনেছে, সিকিউরিটিজ বাজারের কার্যক্রমের মাধ্যমে মধ্যস্থিত দুর্বল কর্মকাণ্ডে হস্তক্ষেপ করেছে এবং সেই সাথে ব্যাংকে ব্যতিক্রমধর্মী তারল্যের সমর্থন ছুটিয়েছে।

অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির সর্বোচ্চতায় এটা অত্যন্ত জরুরি যে, নীতিমালাসমূহকে যতদূর সম্ভব চাহিদা অনুযায়ী দ্রুত নির্দেশনা দেয়া। নিম্নমুখী ঝুঁকিসমূহের মুদ্রাস্ফীতিতে, আর্থিক অবস্থাকে অধিক সসংতিপূর্ণ রাখা প্রয়োজন এবং এমনকি অর্থনৈতিক স্বাচ্ছন্দ্যতাও বিবেচনা রাখা যেতে পারে। মধ্যমেয়াদী ভিত্তিতে অর্থ একত্রীভূত করা প্রয়োজন কিন্তু এটাতে এমনভাবে অগ্রসর হতে হবে যেন তা স্বল্পমেয়াদী প্রবৃদ্ধিকেও সমর্থন করে। যদিও বহু দেশের আর্থিক সমর্থন ব্যতীত বিকল্প কোন পথ নেই, সেখানে অন্যান্য দেশসমূহ তাদের অর্থ একত্রীভূতকরণে অথবা ধীর সমর্থনতার কারণে স্বয়ংক্রিয় স্ট্যাবিলাইজারের সমর্থনকে গ্রহণ করতে পারে।

ইউরো অঞ্চলে একটি শক্তিশালী প্রতিরোধক সেয়ালের প্রয়োজন যা কিনা সংক্রামকসমূহকে শৃঙ্খলাবদ্ধ এবং সঙ্কটপূর্ণ ঝুঁকিসমূহের তীব্রতাতে প্রশমন করবে। নীতিনির্ধারণকরণের সাম্প্রতিক সিদ্ধান্ত ইউরো অঞ্চলের ইউরোপীয় স্থিতিশীলতা কলারকৌশলে (মূলধন বৃদ্ধিকে ত্বরান্বিত করার মাধ্যমে এবং অস্থায়ীভাবে ইউরোপীয় আর্থিক স্থিতিশীলতা সুবিধাসমূহকে বন্ধকরণে) ঋণ প্রদানের ক্ষমতাকে কার্যকরভাবে বৃদ্ধির লক্ষ্যে এই দ্রুত নির্দেশনায় গুরুত্বপূর্ণ পদক্ষেপ চিহ্নিত করেছে। ব্যাংকিং পদ্ধতিসমূহের পুনরায় শক্তিশালী করা প্রয়োজন। ইউরোপীয় ব্যাংকিং কর্তৃপক্ষের নির্দেশনা অনুযায়ী আর্থিক ঝুঁকি নিয়ন্ত্রণে ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংক কর্তৃক অধিক তারল্যের বিকাশ ঘটতে হবে কিন্তু সেই সাথে ক্ষতিপূরণে অতিরিক্ত মূলধনের ব্যবস্থাও রাখতে হবে। যে সমস্ত ব্যাংক বেসরকারি খাত হতে নতুন মূলধন যোগানে বিপদের সম্মুখীন হয় এবং টেকসই সার্বভৌম ঋণের বৃদ্ধিতে এই ধরনের সমর্থন হতে বঞ্চিত হয় সে সমস্ত ব্যাংকের ক্ষেত্রে জনগণের সমর্থনের প্রয়োজন হতে পারে। ইউরো অঞ্চলের সঙ্কট ব্যবস্থাপনার সুবিধাসমূহ হতে সাধারণভাবে ব্যবহৃত সম্পদসমূহকে মূলধন হিসেবে সরাসরি এই সমস্ত ব্যাংকে প্রবাহিত করানো যেতে পারে।

ব্যাংক পুনর্গঠনকে অবশ্যই ত্বরান্বিত করতে হবে। বৃহদাকারে তারল্যের সমর্থন এবং সার্বভৌম ঋণের নিশ্চয়তা স্বস্তিকর অবস্থা প্রদান করেছে। ব্যাংকসমূহকে এখন তাদের ব্যবসা পদ্ধতিতে বাস্তব-বিচারহীন তহবিলের উপর নির্ভরশীলতা কমিয়ে এবং উত্তরাধিকার সূত্রে প্রাপ্ত সম্পদের সাথে সামঞ্জস্যতা বজায় রেখে সমর্থন আনা প্রয়োজন।

একটি উন্নত সমন্বিত ইউরোপীয় অর্থনৈতিক ও মুদ্রা ইউনিয়নের সমর্থনে সঙ্কটসমূহ মুদ্রা ইউনিয়নের সকল সদস্য রাষ্ট্রসমূহের আর্থিক পদ্ধতির আন্তঃসম্পর্ক আনয়নে এবং ব্যাংক ও সার্বভৌম ঋণসমূহের মধ্যে সংঘাতপূর্ণ সম্পর্ক হ্রাসে ভালভাবে প্রদর্শিত হয়েছে। তা সত্ত্বেও,

• European Central Bank Support

The ECB lowered its policy rate, cut reserve requirements, intervened in poorly functioning intermediation markets via the securities market program, and provided exceptional liquidity support for banks through a new program of three-year collateralized refinancing under broadened criteria for eligible collateral.

It is essential for growth at a premium that, policies be directed to support demand as much as possible. Given downside risks to inflation, monetary conditions will need to remain highly accommodative, and further easing may need to be considered. Fiscal consolidation needs to take place over the medium term but must proceed in a manner consistent with supporting growth in the short term. Although a number of countries have no choice but to make up-front fiscal adjustments, others can afford to allow automatic stabilizers to operate fully along their consolidation paths or to slow adjustment.

A strong euro area firewall is necessary to arrest contagion and minimize the risks of an escalation of the crisis. The recent decision by euro area policymakers to raise the effective lending capacity of the European Stability Mechanism (Through accelerated build up of capital and temporary backstopping by the European Financial Stability Facility) marks an important step in this direction. Banking systems needs further strengthening. Funding risk requires continued attention through ample liquidity provision by the ECB, but additional loss-absorbing capital is also needed, in line with EBA requirements. Public support may be necessary for banks that have difficulty obtaining new capital from private sources and to avoid having such support raise concerns about sovereign debt sustainability. Common resources from the euro area crisis management facilities should be used to inject capital directly into such banks.

Bank restructuring must be accelerated. With large liquidity support and sovereign funding guarantees providing breathing space. Banks now should adjust their business models to rely less on wholesale funding and deal with legacy assets.

In supporting a better-integrated EMU the crisis has amply demonstrated the interconnectedness of the financial systems of all members of the currency union and the vicious feedback loop between banks and

• ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংকের সমর্থন

আদায়যোগ্য জামানতের বৈশিষ্ট্য বিদ্যুতকরণে অতিরিক্ত জামানতের বিপরীতে পুনর্বিনিয়োগের ক্ষেত্রে ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংক, তিন বছর ব্যাপী একটি নতুন কার্যক্রমের মাধ্যমে এর নীতিমালা প্রণয়নের হারকে হ্রাস করেছে, রিজার্ভের প্রয়োজনীয়তা কমিয়ে এনেছে, সিকিউরিটিজ বাজারের কার্যক্রমের মাধ্যমে মধ্যস্থিত দুর্বল কর্মকাণ্ডে হস্তক্ষেপ করেছে এবং সেই সাথে ব্যাংকে ব্যতিক্রমধর্মী তারল্যের সমর্থন ছুটিয়েছে।

অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির সর্বোচ্চতায় এটা অত্যন্ত জরুরি যে, নীতিমালাসমূহকে যতদূর সম্ভব চাহিদা অনুযায়ী দিক নির্দেশনা দেয়া। নিম্নমুখী ঝুঁকিসমূহের মুদ্রাস্ফীতিতে, আর্থিক অবস্থাকে অধিক সসংতিপূর্ণ রাখা প্রয়োজন এবং এমনকি অর্থনৈতিক বাস্তবতাও বিবেচনা রাখা যেতে পারে। মধ্যমেয়াদী ভিত্তিতে অর্থ একত্রীভূত করা প্রয়োজন কিন্তু এটাতে এমনভাবে অগ্রসর হতে হবে যেন তা স্বল্পমেয়াদী প্রবৃদ্ধিকেও সমর্থন করে। যদিও বহু দেশের আর্থিক সমস্যা ব্যতীত বিকল্প কোন পথ নেই, সেখানে অন্যান্য দেশসমূহ তাদের অর্থ একত্রীভূতকরণে অথবা ধীর সমস্রতার কারণে স্বয়ংক্রিয় স্ট্যাবিলাইজারের সমর্থনকে গ্রহণ করতে পারে।

ইউরো অঞ্চলে একটি শক্তিশালী প্রতিরোধক সেয়ালের প্রয়োজন যা কিনা সংক্রামকসমূহকে শৃঙ্খলাবদ্ধ এবং সঙ্কটপূর্ণ ঝুঁকিসমূহের তীব্রতাকে প্রশমন করবে। নীতিনির্ধারণকণের সাম্প্রতিক সিদ্ধান্ত ইউরো অঞ্চলের ইউরোপীয় স্থিতিশীলতা কলকৌশলে (মূলধন বৃদ্ধিকে ত্বরান্বিত করার মাধ্যমে এবং অস্থায়ীভাবে ইউরোপীয় আর্থিক স্থিতিশীলতা সুবিধাসমূহকে বন্ধকরণে) ঋণ প্রদানের ক্ষমতাকে কার্যকরভাবে বৃদ্ধির লক্ষ্যে এই দিক নির্দেশনায় গুরুত্বপূর্ণ পদক্ষেপ চিহ্নিত করেছে। ব্যাংকিং পদ্ধতিসমূহের পুনরায় শক্তিশালী করা প্রয়োজন। ইউরোপীয় ব্যাংকিং কর্তৃপক্ষের নির্দেশনা অনুযায়ী আর্থিক ঝুঁকি নিয়ন্ত্রণে ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংক কর্তৃক অধিক তারল্যের বিকাশ ঘটতে হবে কিন্তু সেই সাথে ক্ষতিপূরণে অতিরিক্ত মূলধনের ব্যবস্থাও রাখতে হবে। যে সমস্ত ব্যাংক বেশকিছু ঋণ হতে নতুন মূলধন যোগানে বিপদের সম্মুখীন হয় এবং টেকসই সার্বভৌম ঋণের বৃদ্ধিতে এই ধরনের সমর্থন হতে বঞ্চিত হয় সে সমস্ত ব্যাংকের ক্ষেত্রে জনগণের সমর্থনের প্রয়োজন হতে পারে। ইউরো অঞ্চলের সঙ্কট ব্যবস্থাপনার সুবিধাসমূহ হতে সাধারণভাবে ব্যবহৃত সম্পদসমূহকে মূলধন হিসেবে সরাসরি এই সমস্ত ব্যাংকে প্রবাহিত করানো যেতে পারে।

ব্যাংক পুনর্গঠনকে অবশ্যই ত্বরান্বিত করতে হবে। বৃহদাকারে তারল্যের সমর্থন এবং সার্বভৌম ঋণের নিশ্চয়তা স্বস্তিকর অবস্থা প্রদান করেছে। ব্যাংকসমূহকে এখন তাদের ব্যবসা পদ্ধতিতে বাস্তব-বিচারহীন তহবিলের উপর নির্ভরশীলতা কমিয়ে এবং উত্তরাধিকার সূত্রে প্রাপ্ত সম্পদের সাথে সামঞ্জস্যতা বজায় রেখে সমস্র আদায় প্রয়োজন।

একটি উন্নত সমন্বিত ইউরোপীয় অর্থনৈতিক ও মুদ্রা ইউনিয়নের সমর্থনে সঙ্কটসমূহ মুদ্রা ইউনিয়নের সকল সদস্য রাষ্ট্রসমূহের আর্থিক পদ্ধতির আন্তঃসম্পর্ক আনয়নে এবং ব্যাংক ও সার্বভৌম ঋণসমূহের মধ্যে সংঘাতপূর্ণ সম্পর্ক হ্রাসে ভালভাবে প্রদর্শিত হয়েছে। তা সত্ত্বেও,

• European Central Bank Support

The ECB lowered its policy rate, cut reserve requirements, intervened in poorly functioning intermediation markets via the securities market program, and provided exceptional liquidity support for banks through a new program of three-year collateralized refinancing under broadened criteria for eligible collateral.

It is essential for growth at a premium that policies be directed to support demand as much as possible. Given downside risks to inflation, monetary conditions will need to remain highly accommodative, and further easing may need to be considered. Fiscal consolidation needs to take place over the medium term but must proceed in a manner consistent with supporting growth in the short term. Although a number of countries have no choice but to make up-front fiscal adjustments, others can afford to allow automatic stabilizers to operate fully along their consolidation paths or to slow adjustment.

A strong euro area firewall is necessary to arrest contagion and minimize the risks of an escalation of the crisis. The recent decision by euro area policymakers to raise the effective lending capacity of the European Stability Mechanism (Through accelerated build up of capital and temporary backstopping by the European Financial Stability Facility) marks an important step in this direction. Banking systems needs further strengthening. Funding risk requires continued attention through ample liquidity provision by the ECB, but additional loss-absorbing capital is also needed, in line with EBA requirements. Public support may be necessary for banks that have difficulty obtaining new capital from private sources and to avoid having such support raise concerns about sovereign debt sustainability. Common resources from the euro area crisis management facilities should be used to inject capital directly into such banks.

Bank restructuring must be accelerated. With large liquidity support and sovereign funding guarantees providing breathing space. Banks now should adjust their business models to rely less on wholesale funding and deal with legacy assets.

In supporting a better-integrated EMU the crisis has amply demonstrated the interconnectedness of the financial systems of all members of the currency union and the vicious feedback loop between banks and

একটি কার্যকরী মুদ্রা ইউনিয়নের লক্ষ্যে গভীর সমন্বয়ের প্রয়োজন। এই কার্যকরীতায়, ব্যাংক তদারকির ক্ষেত্রে প্যান-ইউরো-অঞ্চলের পদ্ধতি, আমানত বীমা এবং বীমাকরণ ও অহিন-কানুন প্রণয়নের মাধ্যমে কেন্দ্রীয়ভাবে তহবিল গঠনের নিয়মনিতির সাথে সামঞ্জস্য রেখে মুদ্রা ইউনিয়নকে অবশ্যই সমর্থন করতে হবে।

পরিশেষে, একটি কার্যকরী মুদ্রা ইউনিয়নের জন্য সম্ভাব্য আর্থিক ঝুঁকির অধিগ্রহণ সুসম্পন্ন করার লক্ষ্যে আর্থিক ব্যবস্থাপনাসমূহের রূপরেখা পুনরায় তৈরি করতে হবে। এটিকে সমর্থন করার লক্ষ্যে বিভিন্ন ধরনের প্রস্তাবনা যেমন ইউরো বন্ডসমূহ এবং ঋণ পরিচালনা সংক্রান্ত তহবিল গ্রহণ করা হয়েছে। সম্ভাব্য ঝুঁকি ভাগাভাগি ব্যতীত দেশসমূহ ক্রমাগতভাবে বিভিন্ন ধরনের পরিস্থিতির সম্মুখীন হবে এবং সেই সাথে তারল্য সংকটের প্রবণতা বৃদ্ধি পাবে যা ঋণ পরিশোধ ক্ষমতাকে প্রভাবিত করবে।

এই পরিবর্তনসমূহের বাস্তবায়নে রাজনৈতিক সিদ্ধান্ত ও সময়ের প্রয়োজন হবে কিন্তু সত্যিকার অর্থে সমন্বিত ইউরোপীয় অর্থনৈতিক ও মুদ্রা ইউনিয়নের (EMU) গঠনে একটি বিশ্বাসযোগ্য প্রতিশ্রুতি তাৎক্ষণিক সুকল বয়ে আনবে। এটি আর্থিক ব্যবস্থায় উল্লেখযোগ্য উন্নয়ন এবং ভবিষ্যতে আগত চাপসমূহকে প্রতিহত করবে।

যেভাবেই হোক, মধ্য মেয়াদে সরকারি ও বেসরকারি ঋণের ঋণের প্রতিদ্বন্দ্বিতামূলক আচরণ ইউরো অঞ্চলকে সীমাবদ্ধ করে রেখেছে। প্রকৃতপক্ষে, ইউরোপের অবস্থার বিপরীতে জাপান ও মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রে যে বড় ধরনের আর্থিক ঘটতির সম্মুখীন হয়েছে তার ফলস্বরূপ আর্থিক স্থিতিশীলতায় সুস্থ ঝুঁকিসমূহ প্রকাশ পেয়েছে বিশেষ করে সমস্যা চিহ্নিতকরণে কলাবৌশলসমূহের প্রণয়নে স্বল্প অগ্রগতি পরিলক্ষিত হয়েছে। উভয় দেশের আর্থিক ঘটতি নিরসনে বহুস্তরভিত্তিক বিশ্বাসযোগ্য পরিকল্পনার প্রয়োজন রয়েছে যা স্বল্পমেয়াদী প্রবৃদ্ধিকে সংরক্ষণ করবে কিন্তু আর্থিক বাজারে মধ্যমেয়াদী ঋণ পরিশোধ হবে এমন নিশ্চয়তাও প্রদান করবে।

মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রে, পার্শ্বস্থ বন্ধকী ঋণের বোঝাকে প্রশমনের লক্ষ্যে বন্ধকীর মূল্য হ্রাসকরণ এবং পুনঃবিনিয়োগ প্রসারিতকরণের মাধ্যমে অধিক আত্মসী নীতিমালা প্রণয়ন করেছে এবং এর ফলস্বরূপ আবাসন খাতকে সমর্থন জুগিয়েছে এবং অর্থনীতিকেও প্রসারিত করেছে। সাম্প্রতিক সময়ে প্রশাসন, নতুন প্রস্তাবনা জারি এবং আবাসন বাজারের সমর্থনে গৃহীত কর্মকাণ্ডের মাধ্যমে উক্ত দিক নির্দেশনার আলোকে কিছু পদক্ষেপ গ্রহণ করেছে। এই প্রস্তাবনায় রয়েছে গৃহনির্মাণ সামর্থে বন্ধকী কার্যক্রমকে উল্লেখযোগ্য হারে শক্তিশালীকরণ এবং কংগ্রেসে বন্ধকসমূহে পুনঃবিনিয়োগের বিজ্ঞতির কথা উত্থাপন করা যা সরকারি প্রতিশ্রুতিবদ্ধ এন্টারপ্রাইজ (GSEs) এবং বেসরকারি প্রতিশ্রুতিবদ্ধ এন্টারপ্রাইজ কর্তৃক আহরণিত হবে যাতে করে ঋণগ্রহীতার বন্ধকসমূহে নিম্ন সুদের হারে পুনঃবিনিয়োগ করতে পারে। দীর্ঘমেয়াদে একটি কার্যকরী পরিকল্পনা, সরকারি প্রতিশ্রুতিবদ্ধ এন্টারপ্রাইজ (GSEs) এর পুনর্গঠনে এবং বেসরকারি বন্ধক সরবরাহের পুনঃস্থাপনে অত্যন্ত গুরুত্ব বহন করে। যা হোক, এ সময়ের মধ্যে মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রের বন্ধক সরবরাহ মোটামুটি অভ্যন্তরীণভাবে সরকারি প্রতিশ্রুতিবদ্ধ এন্টারপ্রাইজ (GSEs) বন্ধকী বীমার উপর নির্ভরশীল (ফেডেরাল আবাসন প্রশাসনসহ)। তাই, কর্তৃপক্ষ সরকারি প্রতিশ্রুতিবদ্ধ এন্টারপ্রাইজ (GSEs) এর প্রচলিত কেন্দ্রীয় নীতিসমূহের হ্রাসকরণ এবং গৃহায়ণ বাজারের পুনরুদ্ধারকে প্রতিপালনের মধ্যে ভারসাম্য

sovereigns. Nonetheless, for an effective monetary union, deeper integration is required. To this effect, monetary union must be supported with a pan-euro-area approach to bank supervision, deposit insurance, and resolution with centralized funding for insurance and resolution.

Ultimately, for an effective monetary union, fiscal arrangements will need to be redesigned to accomplish ex ante fiscal risk sharing. A number of proposals have been made to support this, such as Eurobonds and a debt redemption fund. Without ex ante risk sharing, countries will continue to face very different financing conditions and remain prone to having liquidity crisis turn into solvency concerns.

Implementing these changes will take political determination and time, but a credible commitment to a truly integrated EMU would have immediate benefits. It would result in significant improvements in funding conditions and prevent stresses from becoming a self-fulfilling prophecy.

Medium term public and private debt challenges are by no means confined to the euro area. In fact, the high fiscal deficits facing Japan and the United States pose a latent risk to financial stability, especially since there has been little progress to date in laying out strategies to address the problem, in contrast to what is happening in Europe. Both countries require credible multiyear plans for deficit reduction that protect short-term growth but reassure financial markets that debt will return to a sustainable trajectory over the medium term.

In the United States, more-aggressive policies to alleviate households' mortgage debt burden- in particular through write-downs of mortgages and expanded access to refinancing-would reduce foreclosures and thereby support the housing sector and the broader economy. The administration has recently taken steps in this direction by announcing new proposals and actions to support the housing market. The proposals include a significant strengthening of the Home Affordable Mortgage Program (HAMP), and calls on congress to broaden access to refinancing for mortgages backed by government-sponsored enterprises (GSEs) as well as non-GSE mortgages, allowing a larger share of borrowers to refinance their mortgages at the current low interest rates. A workable plan for reform of the GSEs and the restoration of private mortgage supply are important in the longer term. In the meantime, however, U.S. mortgage supply remains almost entirely dependent on GSE mortgage insurance (along with the Federal Housing Administration). Hence, the authorities face a difficult balancing act between

বাজার রাখতে বিভিন্ন ধরনের বিপদের সম্মুখীন হচ্ছে। সেই ক্ষেত্রে, সাম্প্রতিক পাইলট উদ্যোগ সরকারি প্রতিশ্রুতিবদ্ধ এন্টারপ্রাইজ (GSEs) এর অধীনে বন্ধকীকৃত সম্পত্তিসমূহের অধিকার প্রয়োগে দক্ষপূর্বক ভাড়া খটানো ইউনিটে রূপান্তরিত করার ক্ষেত্রে খাগত জানানো হয়েছে কিন্তু তার আগে এই গুরুত্বপূর্ণ ইস্যুসমূহের সজোষজনক চিহ্নিতকরণ অত্যন্ত জরুরি।

বর্তমান নীতিমালার আলোকে উন্নয়মান বাজারের নীতিনির্ধারণকেন্দ্র নেতিবাচক বাহ্যিক ধাক্কাসমূহের ক্ষতিকর প্রভাব হতে বিরত রাখতে যে কোন মুহুর্তে প্রস্তুত থাকতে হবে। ইউরো অঞ্চল হতে উন্নয়মান ইউরোপীয় বাজারের অর্থনীতিতে এবং অন্যান্য অর্থনীতিতে পরোক্ষভাবে জনগণের ব্যয়ের প্রভাব নিয়ন্ত্রণ করা করিন চ্যালেঞ্জ বলে প্রতীয়মান হবে। এটি মূলতঃ ইউরোপীয় ইউনিয়নের প্রতিষ্ঠাকালীন ব্যাংকসমূহের অতিরিক্ত ব্যয় সংকোচনকে কিরিয়ে দেয়ার ফলস্বরূপ। এ পর্যন্ত উন্নয়মান বাজারসমূহে ধারকৃত অর্থের বিনিয়োগের প্রভাব সামলানো গিয়েছে এবং ভালভাবেই পরিচালনা করা হয়েছে কিন্তু কৃষি এবং চ্যালেঞ্জসমূহ এখনও বিদ্যমান রয়েছে। নীতিসমূহের বৈপ্লবীকরণ আগমন এর সাথে নির্ধারণকৃত সুবিধা ও উপকরণসমূহের সূজনশীল স্থাপনা টেকসই প্রবৃদ্ধি অর্জনে বড় ধরনের ধাক্কাসমূহের সম্মুখে কার্যকরী সুরক্ষা রাখতে পারে। যেহেতু বহু উন্নয়মান বাজার ইতোমধ্যে ঋণচক্রের অনেক উচ্চ পর্যায়ে রয়েছে সেই ক্ষেত্রে ঋণ নীতিমালা প্রণয়নের বাজারের ক্ষেত্রেও নীতিবদ্ধতার সৃষ্টি হয়েছে।

জি-২০ বিধিমালায় সংস্কারকৃত আলোচ্যসূচির বাস্তবায়নের অগ্রগতি দীর্ঘকালীন অর্থনৈতিক স্থিতিশীলতায় সহায়তা করে। জি-২০ সংস্কারে অগ্রাধিকার ভিত্তিতে ব্যাসেল-৩ অবকাঠামো, বিশ্বব্যাপী আর্থিক প্রতিষ্ঠানের জন্য নীতিনির্ধারণ, আইনগত কাঠামো এবং ডেরিভেটিভ সংস্কার-এর অন্তর্ভুক্ত করা হয়েছে। ডেরিভেটিভ বাজারের সিস্টেমিক রিস্ক নিয়ন্ত্রণের জন্য ব্যাংকিং ব্যবস্থার প্রচ্ছন্ন প্রভাব অবমুক্তির লক্ষ্যে নীতিমালাসমূহকে আরো উন্নত ও শক্তিশালী করতে হবে।

reducing the still-central role of the GSEs in the mortgage market and fostering the recovery of the housing market. In that regard, the recent pilot initiative to convert foreclosed properties held by the GSEs into rental units is welcome, but more is needed to satisfactorily address this important issue.

Policy makers in emerging markets should stand ready to use their existing policy space to cushion negative external shocks. A key challenge will be to control potential spillovers from the euro area into emerging Europe and other exposed economies, notably by averting excessive retrenchment by European Union parent banks. So far the impact of the deleveraging process on emerging markets has been manageable and well managed, but risks and challenges remain. Countercyclical policies, along with the creative deployment of targeted facilities and instruments, can be effective in sustaining growth in the face of a major external shock. The scope for easing credit policy is limited, as many emerging markets are already in the advanced stages of the credit cycle.

Long-lasting stability of the financial system will be supported by progress in implementing the G20 regulatory reform agenda. Priorities for G20 reform include the Basel III framework, policy measures for globally systemic financial institutions, resolution frameworks, and over-the-counter derivatives market reforms. Policy efforts to control the systemic risk from derivatives markets need to be further advanced, and oversight of the shadow banking system must be strengthened.

অভ্যন্তরীণ সিকিউরিটিজ বাজার

Domestic Securities Market

বৈশ্বিক অর্থনৈতিক মন্দার সময়ে বাংলাদেশের পুঁজিবাজারে অত্যন্ত তেজিভাব থাকলেও মন্দা পরবর্তী সময়ে পুঁজিবাজারে বড় ধরনের মূল্য সংশোধন ঘটে। সরকার পুঁজিবাজারে উজ্জ্বল অস্থিরতা কাটিয়ে পুঁজিবাজারের প্রতি জনগণের আস্থা ফিরিয়ে আনা এবং বাজারকে যথাযথভাবে পরিচালনার বিষয়ে কার্যকর পদক্ষেপ গ্রহণ করেছে। ইতোমধ্যে বুক বিল্ডিং পদ্ধতির সমস্যাসমূহ চিহ্নিত করে তা সংশোধন ও পরিমার্জন করার মাধ্যমে বুক বিল্ডিং পদ্ধতিকে আধুনিকায়ন করা হয়েছে। গ্রাইডেট প্রেসমেন্ট এর মাধ্যমে গ্রাইডেট লিমিটেড কোম্পানি এবং পাবলিক লিমিটেড কোম্পানির মূলধন বৃদ্ধির জন্য নতুন বিধান গ্রহণ করা হয়েছে। এ ছাড়া মার্চেন্ট ব্যাংক এর কার্যক্রমে অধিকতর স্বচ্ছতা, জবাবদিহিতা ও গতিশীলতা আনয়ন করার জন্য মার্চেন্ট ব্যাংকার ও পোর্টফোলিও ম্যানেজার বিধিমালায় সংশোধন ও পরিমার্জন করা হয়েছে।

দেশের অর্থনীতিতে পুঁজিবাজারের অবদান ২০১১-১২ অর্থবছরে পূর্ববর্তী বছরের তুলনায় হ্রাস পেয়েছে। বাজার মূলধনায়ন/জিডিপি অনুপাত (ডিএসই এর পরিসংখ্যানের ভিত্তিতে) ৩০ জুন ২০১১ তারিখের ৩৬.৬৭ শতাংশের তুলনায় ৩০ জুন ২০১২ তারিখে দাঁড়িয়েছে ২১.১৩ শতাংশে।

Greater price correction swept over the market after recession though our capital market was in robust during world financial crisis. Our government has taken effective measures to run the market prudently and resume the confidence of the investors by removing vacillation from the capital market. Meanwhile Bookbuilding method has been modernized by detecting the plea and rectifying thereby. New regulation is being formulated for capital enhancement of both public and private limited companies through private placement. Besides, to bring much transparency, accountability and speediness in the function of merchant banks, necessary amendment regarding merchant bankers and portfolio managers regulation has been done.

The contribution of the securities market in the economy has dwindled in 2011-12 as compared to the previous year. The market capitalisation to GDP ratio (based on DSE statistics) stood at 21.13 percent on 30 June 2012 as against 36.67 percent as on 30 June 2011.

Table-8: Market Capitalisation/GDP Ratios of the Country

As on 30 June	Market capitalisation*	GDP (at current market price)	Market capitalisation/GDP (percentage)
2012	1933.01	9147.84	21.13
2011	2861.77	7802.62	36.67
2010	2276.95	6905.70	32.97
2009	1002.01	6148.00	16.30
2008	931.03	5458.22	17.05
2007	475.86	4724.77	10.07
2006	215.42	4157.26	5.18
2005	222.05	3707.07	5.99
2004	136.64	3329.73	4.10
2003	72.59	3005.80	2.42

* Excluding treasury bonds

একটি স্বচ্ছ পুঁজিবাজার গঠন ও টেকসই রাখার লক্ষ্যে এবং সর্বেপরি বিনিয়োগকারীদের স্বার্থ রক্ষার্থে সরকার, সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (এসইসি), ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ (ডিএসই), চট্টগ্রাম স্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ (সিএসই) এবং অন্যান্য সংশ্লিষ্ট কর্তৃপক্ষ/প্রতিষ্ঠান কর্তৃক আলোচ্য অর্থবছরেও বেশ কিছু পদক্ষেপ গ্রহণ করা হয়। গৃহীত পদক্ষেপগুলোর মধ্যে উল্লেখযোগ্য পদক্ষেপসমূহ নিম্নে বর্ণিত হল:

1. কোম্পানিসমূহের পরিচালকদের শেয়ারধারণ সংক্রান্ত বাধ্যবাধকতা
সিকিউরিটিজ এক্সচেঞ্জ কমিশন অর্ডিন্যান্স, ১৯৬৯ এর 2CC নং ধারায় প্রদত্ত ক্ষমতাবলে ডালিকাকৃত কোম্পানিসমূহের পরিচালকদের তাদের স্ব-স্ব কোম্পানিতে সম্মিলিতভাবে ৩০ শতাংশ এবং এককভাবে ২ শতাংশ

To ensure transparent securities market as well as to maintain its sustainability and to protect the investors' interest, the Government, the Securities and Exchange Commission (SEC), the Dhaka Stock Exchange Ltd. (DSE), the Chittagong Stock Exchange Ltd. (CSE) and other concerned authorities/agencies have taken a number of measures during the year. Following are some of the important measures:

1. Share holding related obligation for Directors of the Companies
It is mandatory for Directors of listed companies to keep 30 percent shares in combine and 2 percent individually for their respective companies, According to Section 2CC of Securities and

শেয়ারধারণ বাধ্যতামূলক করা হয়েছে। পুঁজিবাজারে দীর্ঘমেয়াদি স্থিতিশীলতা আনয়নের লক্ষ্যে এবং বিনিয়োগকারীদের স্বার্থে কমিশন এ নির্দেশনা প্রদান করে।

২. কর্পোরেট গভর্ন্যান্স গাইড লাইনের চূড়ান্ত অনুমোদন

ইতোপূর্বে কর্পোরেট গভর্ন্যান্স গাইড লাইন "comply or explain" ভিত্তিতে তালিকাভুক্ত কোম্পানিগুলো পরিপালন করলেও এখন থেকে তা বাধ্যতামূলকভাবে পরিপালন করতে হবে। গাইড লাইনে তালিকাভুক্ত কোম্পানির পরিচালনা বোর্ডে এক চতুর্থাংশ স্বাধীন পরিচালক (Independent Director) থাকার বিধান রাখা হয়েছে।

৩. আইপিও প্রসপেক্টাস নিরীক্ষার জন্য বিশেষজ্ঞ প্যানেল গঠন

দেশের প্রতিভাবশী ও স্বনামধন্য ব্যক্তিদের সমন্বয়ে ১৪ সদস্যবিশিষ্ট একটি বিশেষজ্ঞ প্যানেল গঠন করা হয়েছে। এই প্যানেল পুঁজিবাজার থেকে আইপিও'র মাধ্যমে মূলধন উজ্জ্বলনে আগ্রহী নতুন কোম্পানির দাবিলবৃত্ত স্বপ্না প্রসপেক্টাস, কোম্পানির সম্পদ ও দায়, আয়-ব্যয়, প্রত্যাশিত শেয়ার মূল্যের যৌক্তিকতা নিরূপণ, ফ্রেডিট রেটিং মূল্যায়ন এবং হিসাব বিবরণী নিরীক্ষা করবে যা আইপিওতে অনিয়ম বন্ধে এবং পুঁজিবাজারে সার্বিক স্বচ্ছতা বৃদ্ধিতে গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা রাখবে।

৪. শীর্ষ ৩০ কোম্পানিকে পুরস্কৃত করার জন্য জুরি বোর্ড গঠন

পুঁজিবাজারে তালিকাভুক্ত কোম্পানিগুলোর বিগত পাঁচ বছরের কার্যকালের ওপর ভিত্তি করে শীর্ষ ৩০ কোম্পানিকে পুরস্কৃত করার জন্য ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ কর্তৃক ১৩ সদস্যবিশিষ্ট একটি জুরি বোর্ড গঠন করেছে। এর ফলে পুঁজিবাজারে তালিকাভুক্ত নয় এমন কোম্পানি পুঁজিবাজারে অন্তর্ভুক্ত হতে উৎসাহিত হবে। পাশাপাশি তালিকাভুক্ত কোম্পানিগুলোর মধ্যে ভাল পারফরমেন্স করার প্রতিযোগিতাও সৃষ্টি হবে।

৫. পুঁজিবাজার সংক্রান্ত বিভিন্ন মামলা নিষ্পত্তির জন্য নিজস্ব ট্রাইব্যুনাল গঠন

পুঁজিবাজার সংক্রান্ত বিভিন্ন মামলা নিষ্পত্তির জন্য অনলাইন বেঞ্চ গঠন করার পাশাপাশি এসইসিতে একটি নিজস্ব ট্রাইব্যুনাল গঠন করার পরিকল্পনা গ্রহণ করা হয়েছে। পুঁজিবাজার সংক্রান্ত মামলা প্রথমে এই ট্রাইব্যুনালে নিষ্পত্তির চেষ্টা করতে হবে এবং বিনিয়োগকারী সন্তুষ্ট না হলে পরবর্তীতে সেখান থেকে আদালতে যেতে পারবে।

৬. অমনিবাস হিসাব সংক্রান্ত জটিলতা নিরসন

পুঁজিবাজারে স্বচ্ছতা ও জবাবদিহিতার স্বার্থে পরবর্তী ছয় মাসের মধ্যে মার্চেন্ট ব্যাংকের পরিচালনাবাহীন অমনিবাস হিসাবের বিষয়টি সমাধানের উদ্যোগ গ্রহণ করা হয়েছে। যেহেতু মার্চেন্ট ব্যাংকের একটি অমনিবাস একাউন্টে একাধিক বিনিয়োগকারীর হিসাব থাকে, তাই সকল একাউন্টধারীকে স্বতন্ত্র বিও হিসাব প্রদানের ব্যবস্থা করা হবে।

Exchange Ordinance, 1969 Commission has given this direction for making the capital market stable in long term and keeping the interest of the investors.

2. Final approbation of Corporate Governance Guidelines

Though the listed companies have already maintained the Guideline of Corporate Governance under the "Comply or Explain" basis but they will have to conform this guideline strictly from now on. Guideline formulated by SEC includes that one-fourth Independent Directors must be maintained in the Board of Directors of listed companies.

3. Specialized panel formed for IPO prospectus inspection

A 14 member panel consists of qualified and renowned persons of our country is formed. This panel will scrutinize the submitted draft prospectus of the new companies interested to collect funds from the capital market. This panel will justify the positions of assets-liabilities, income-expenditures proposed share price of the companies, evaluate credit rating and audit the financial statements which would play a vital role for deterring the irregularity in IPO and improve the transparency in the capital market.

4. Jury Board formed for rewarding top 30 Companies

A Jury Board of 13 member is structured by DSE for rewarding the top 30 companies based on the performance in the last five years among the listed companies in the bourse. As a result, the non-listed companies would be enthusiastic to be enlisted into the capital market. At the same time, there would be competition among the listed companies for better performance.

5. Own-tribunal for settlement of various cases regarding Capital Market

SEC has adopted a plan to set-up a separate bench as well as to establish a own tribunal for settlement of various cases related to capital market. At first, cases are to be settled in this tribunal and then investors can go to the court if they are not satisfied with the Judgement of the tribunal.

6. Complexity regarding omnibus account dissolved

Step has been taken to solve the omnibus accounts operated by the merchant banks for bringing transparency regarding transaction in the capital market within the next six months. As the omnibus account consists of various investors' accounts, separate BO accounts would be allocated for them .

৭. পুঁজিবাজারে স্থিতিশীলতা আনয়ন ও বিনিয়োগকারীদের স্বার্থ রক্ষার্থে গৃহীত বিভিন্ন পদক্ষেপ

সরকার কর্তৃক নির্দেশনার প্রেক্ষিতে বিনিয়োগ বাস্তব পরিবেশ সৃষ্টি এবং পুঁজিবাজারকে গতিশীল করতে নিম্নোক্ত সংস্কার প্রস্তাব ঘোষণা করা হয়েছে:

- দুই স্টক এক্সচেঞ্জের মালিকানা, ব্যবসা ও ব্যবস্থাপনাকে আলাদা করা (Demutualization);
- বাজারের অনিয়ম রোধে এসইসি'র সার্ভিল্যান্স সফটওয়্যার স্থাপন;
- ফাইন্যান্সিয়াল রিপোর্টিং আইন (FRA) প্রণয়ন ও ফাইন্যান্সিয়াল রিপোর্টিং কাউন্সিল গঠন;
- স্টক এক্সচেঞ্জের লেনদেন নিষ্পত্তির জন্য আলাদা কোম্পানি করা;
- সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি বিধান সংশোধন;
- লেনদেনে স্বচ্ছতা ও ইচ্ছাকৃত বা অনিচ্ছাকৃত শর্টসেলিং রোধে সিডিবিএল এবং ব্রোকারেজ হাউজের ব্যাক অফিসের মধ্যে 'রিয়ল টাইম ডেলিভেশন রিস্ক ম্যানেজমেন্ট সিস্টেম' স্থাপন করা।

৮. ক্ষুদ্র বিনিয়োগকারীদের সুদ মওকুফ সংক্রান্ত প্রসোদনা প্যাকেজ ঘোষণা

আইসিবি বিশেষ ক্ষিমে আগতায় ক্ষতিগ্রস্ত ক্ষুদ্র বিনিয়োগকারীদের সুদ মওকুফ কার্যক্রম শুরু করেছে। আইসিবি ও এর সাবসিডিয়ারি প্রতিষ্ঠানের ক্ষতিগ্রস্ত বিনিয়োগকারীর সংখ্যা মোট ২০৮৬৫ জন এবং তাদেরকে সুদ মওকুফ প্রদানের জন্য মোট ২৫.২৪ কোটি টাকা নির্ধারণ করা হয়েছে। এর মধ্যে আইসিবি'র ক্ষতিগ্রস্ত বিনিয়োগকারীদের সংখ্যা ৯৯২৯ জন যাদের সুদ মওকুফের পরিমাণ দাঁড়াবে ১২.৭৭ কোটি টাকা।

৯. আর্থিক প্রতিষ্ঠান কর্তৃক বিনিয়োগ নীতিমালা সংশোধন

আর্থিক প্রতিষ্ঠান কর্তৃক পুঁজিবাজারে বিনিয়োগের ক্ষেত্রে জনস্বার্থে নিম্নোক্ত নির্দেশনা পরিপালনের সিদ্ধান্ত গৃহীত হয়েছে-

- মার্চেন্ট ব্যাংকিং ও ব্রোকারেজ কার্যক্রমের উদ্দেশ্যে গঠিত আর্থিক প্রতিষ্ঠানের নিজস্ব সাবসিডিয়ারি কোম্পানিতে উক্ত আর্থিক প্রতিষ্ঠান কর্তৃক প্রদত্ত মূলধন এবং অন্য কোন কোম্পানিতে কোন আর্থিক প্রতিষ্ঠানের দীর্ঘমেয়াদি Equity Investment ঐ আর্থিক প্রতিষ্ঠানের পুঁজিবাজার Exposure হিসেবে গণ্য হবে না;
- নিজস্ব সাবসিডিয়ারি প্রতিষ্ঠানের অনুবুলে প্রদত্ত Single Borrower Exposure Limit সমন্বয়ের সময়সীমা ৩১ ডিসেম্বর ২০১৩ পর্যন্ত বর্ধিত করা হয়েছে;
- পুঁজিবাজারে আর্থিক প্রতিষ্ঠানের বিনিয়োগ হতে উদ্ভূত কোন পরিস্থিতির জন্য প্রতিশন সংরক্ষণের ক্ষেত্রে gain/loss net off করে প্রতিশন সংরক্ষণ করা যাবে।

7. Steps taken to ascertain stability in the Capital Market and keep investors interest

For creating a friendly investment environment and to accelerate the capital market, following amendments have been made as per declaration of the Government :

- To separate the ownership, business and management of the two stock exchanges i.e. Demutualization;
- To establish Surveillance software of SEC for preventing the transaction irregularity;
- To enact Financial Report Act (FRA) and form Financial Reporting Council;
- To establish separate company for clearing the transaction of the stock exchanges;
- To amend the rules and regulations of Securities;
- To build "Real Time Validation Risk Management System" between the CDBL and the back office of Broker houses to prevent the intentionally or unintentionally short selling and to bring transparency in the trading system.

8. Interest rebate package announced for small investors

ICB has undertaken a rebate facility program for small investors under special scheme. Total affected investors and rebate amount of ICB and its subsidiary companies are determined as 20865 and 25.24 crore respectively. Among them, the affected investors of ICB is 9929 and the rebate amount would be Tk. 12.77 crore.

9. Amendment of investment policy in the Capital Market

The following decisions were taken for the public interest regarding investment of financial institutions-

- Capital investment in the subsidiary company by the respective holding organization runs for merchant banking and brokerage activities, and in the other companies as long term equity investment would not be considered capital market exposure of that organization;
- Time adjustment of Single Borrower Exposure limit invested in the subsidiary organization has been extended upto 31 December 2013;
- Provision can be made by netting of gain/loss for the loss generated from the investment of financial institutions in the capital market.

১০. ডিমিউচুয়ালাইজেশনের বাস্তবায়নের সময়সীমা নির্ধারণ

স্টক এক্সচেঞ্জ দু'টিকে আধুনিক ও আন্তর্জাতিক মানের স্টক এক্সচেঞ্জে রূপান্তরের প্রয়াসে ডিমিউচুয়ালাইজেশনের ধারণাপত্র উপস্থাপন করা হয়েছে। পুঁজিবাজারকে ঘিরে বর্তমান সরকারের নানামুখী পদক্ষেপের অংশ হিসেবে এবং সরকারের পতীর আন্ডারের প্রেক্ষিতে ২০১৩ সালের ১৫ জুনের মধ্যে ডিমিউচুয়ালাইজেশন সম্পন্ন করার ব্যবস্থা গৃহীত হয়েছে।

১১. বাংলাদেশ ফান্ডের আনুষ্ঠানিক যাত্রা শুরু

পুঁজিবাজারে বিনিয়োগকারীদের আস্থা ফিরিয়ে আনতে এবং ভারতীয় প্রবাহ বাড়াতে সরকার কর্তৃক গৃহীত সিদ্ধান্তের প্রেক্ষাপটে ১০ অক্টোবর ২০১১ তারিখে বাংলাদেশ ফান্ড এর ইউনিট বিক্রয় কার্যক্রমের উদ্বোধন করা হয়। ৫০০০ কোটি টাকার (বে-মেয়াদি) এ মিউচুয়াল ফান্ডটিতে যে কোন ব্যক্তি ও প্রতিষ্ঠানিক বিনিয়োগকারী বিনিয়োগ করতে পারবে। মেয়াদহীন এই ফান্ডটির প্রতি ইউনিটের মূল্য নির্ধারণ করা হয়েছে ১০০ টাকা এবং ১০০টি ইউনিটে ১ মার্কেট লট নির্ধারণ করা হয়েছে। এ হিসেবে প্রতি লটের মূল্য দাঁড়ায় ১০,০০০ টাকা।

১২. শেয়ার লেনদেন সক্রিয় সিডিবিএল-এর ফি হ্রাস

বর্তমান বাজার পরিস্থিতি এবং বিনিয়োগকারীদের স্বার্থের কথা বিবেচনা করে সেন্ট্রাল ডিপোজিটরি বাংলাদেশ লিমিটেড (সিডিবিএল) ৪ অক্টোবর ২০১১ তারিখে ৩০ শতাংশ সিকিউরিটিজ সেন্সেন ফি কমানোর সিদ্ধান্ত নেয়। এ ফি কমানোর ফলে পুঁজিবাজারে প্রতিটি সেন্সেনের ক্ষেত্রে সিডিবিএল ফি প্রতি লাখে ২৫ টাকার পরিবর্তে ১৭ টাকা নির্ধারণ করা হয়েছে।

১৩. পুঁজিবাজারে অপ্রদর্শিত অর্থ বিনিয়োগের সুযোগ প্রদান

২০১১-১২ অর্থবছরে ১০ শতাংশ উৎস কর দিয়ে জাতীয় রাজস্ব বোর্ড পুঁজিবাজারে অপ্রদর্শিত অর্থ বিনিয়োগের সুযোগ প্রদান করে। শর্ত অনুযায়ী, বিনিয়োগকৃত অর্থ দুই বছরের মধ্যে তোলা যাবে না। এক শেয়ার বিক্রি করে অন্য শেয়ার কেনা যাবে, শেয়ার বিক্রি করে চলে যেতে চাইলে প্রদত্ত সুযোগ আর থাকবে না। তবে নির্ধারিত সময়ের আগে বিনিয়োগের ওপর থেকে লাভ তুলতে পারবেন বিনিয়োগকারীরা।

১৪. নন-ব্যাংকিং আর্থিক প্রতিষ্ঠানগুলোকে রেটিংয়ের আওতায় আনার সিদ্ধান্ত গ্রহণ

দেশের নন-ব্যাংকিং আর্থিক প্রতিষ্ঠানগুলোকে প্রথমবারের মত রেটিংয়ের আওতায় আনা হচ্ছে। প্রতিষ্ঠানগুলোর জমা দেওয়া আর্থিক বিবরণীর ভিত্তিতে এই রেটিং (মান) নির্ধারণ করা হবে। সবুজ, হলুদ ও লাল-এ তিন ধরনের রেটিং হবে। এ লক্ষ্যে আর্থিক প্রতিষ্ঠানগুলোকে তিন মাস পরপর আর্থিক বিবরণী কেন্দ্রীয় ব্যাংকের পরিপত্রের ভিত্তিতে জমা দেওয়ার বিধান করা হয়েছে।

10. Timeframe for Implementation of Demutualization

For making both the Exchanges as modern and international standard, concept paper of demutualization has been submitted to the Government. As a part of different steps taken by the Government demutualization scope is one of them. Government has a plan to complete the program by 15 June 2013.

11. Launching of Bangladesh Fund

To bring the confidence of investors as well as for increasing of fund flow, sell of units of Bangladesh Fund has been started from 10 October, 2011. It is an open-end mutual fund. The fund size is 5000 crore where any individual/institution can make investment. The unit price of the fund is Tk. 100 and the market lot is 100. The value of the market lot is Tk. 10,000.

12. Reduction of transaction fees by CDBL

Considering the market scenario and the interest of investors, Central Depository Bangladesh Limited (CDBL) has decided to reduce 30 percent transaction fees on 4 October 2011. As per decision, the CDBL charge for each transaction of Tk. 1 lac would be Tk. 17 instead of Tk. 25.

13. Scope for investment of undisclosed money in the Capital Market

In 2011-12, National Board of Revenue allowed investors to invest their undisclosed money in capital market by paying 10 percent source tax. As per condition the investment can't be withdrawn within 2 years time. Sale and buy is allowed but the investor who would take the option of selling his/her entire holding would not be allowed to get the benefit, but the profit is allowed to be extracted by the investors before the stipulated time.

14. Decisions to bring non-banking financial institutions under the purview of credit ratings

For the first time, all non-banking financial institutions of the country is going to bring under the umbrella of credit rating. On the basis of financial statements of those institutions rating would be determined. There would be three rating symbol that is green, yellow and red. In this connection, Bangladesh Bank has circulated a notification for submitting financial statements of NBFI.

প্রাথমিক বাজার

২০১১-১২ অর্থবছরে ১৬টি কোম্পানি ২৪৮৬.৮৬ কোটি টাকার সিকিউরিটিজ আইপিও এর মাধ্যমে বাজারজাত করে।

আগোজ অর্থবছরে ১৩০১.৪০ কোটি টাকার সিকিউরিটিজের পাবলিক ইস্যুর বিপরীতে ৪০৩১.৪৬ কোটি টাকা বিনিয়োগের আবেদন পাওয়া যায়। অর্থাৎ ৩.০৯ গুণ অর্থ জমা পড়ে। ২০১০-১১ অর্থবছরে ১৭টি কোম্পানি ১৯২৫.৪০ কোটি টাকার সিকিউরিটিজ বাজারজাত করেছিল যার বিপরীতে প্রাপ্ত জমার পরিমাণ ছিল ৮০৯৭.৩২ কোটি টাকা। সারণী-৯ এ ২০১১-১২ অর্থবছরের পাবলিক ইস্যুর বিস্তারিত বিবরণ প্রদর্শিত হল।

Primary Market

In 2011-12, 16 companies floated securities of Tk. 2486.86 crore under IPO method.

Subscription/investment of Tk. 4031.46 crore was received against floatation of securities of Tk. 1301.40 crore resulting in over subscription by 3.09 times during the year. In 2010-11, 17 companies floated securities of Tk. 1925.40 crore against which subscription of Tk. 8097.32 crore was received. Details of initial public offerings/RPO during 2011-12 are shown in table-9.

Table-9 : Particulars of initial public offerings (IPO) and direct listings during 2011-12

Sl. no.	Name of the company	Total capital			Amount of subscription/ investment	Over times
		Sponsors' portion	pre-IPO placement	initial public offerings/ floatation		
Floatation of securities under fixed price method :						
1.	LR Global Bangladesh Mutual Fund	50.00	100.00	150.00	300.00	150.56
2.	Zahintex Industries Ltd.	25.00	-	50.00	75.00	800.27
3.	Rangpur Dairy & Food Products Ltd.	23.66	-	29.41	53.07	546.95
4.	AAmra Technologies Ltd.	12.58	7.80	51.77	72.15	114.99
5.	Unique Hotel & Resorts Ltd.	230.00	-	195.00	425.00	403.84
6.	Saihem Cotton Mills Ltd.	87.75	-	95.00	182.75	270.89
7.	Bangladesh Submarine Cable Co. Ltd.	87.50	-	108.50	196.00	253.78
8.	GBB Power Ltd.	30.50	-	82.00	112.50	71.46
9.	NOCBL Mutual Fund-One	15.00	35.00	50.00	100.00	50.27
10.	GPH Ispat Ltd.	70.00	-	60.00	130.00	89.36
11.	Padma Islami Life Insurance Ltd.	18.00	-	12.00	30.00	387.37
12.	GSP Finance Co. (Bangladesh) Ltd.	27.65	-	50.00	77.65	488.61
13.	First Bangladesh Fixed Income Fund	200.00	50.00	250.00	500.00	-
14.	NLI First Mutual Fund	10.00	10.00	30.00	50.00	-
15.	AB Bank First Mutual Fund	30.00	45.00	75.00	150.00	75.34
16.	Bangladesh Shipping Corp. (RPO)	20.00	-	62.74	82.74	381.55
Total:		937.64	247.80	1301.40	2486.86	4031.46

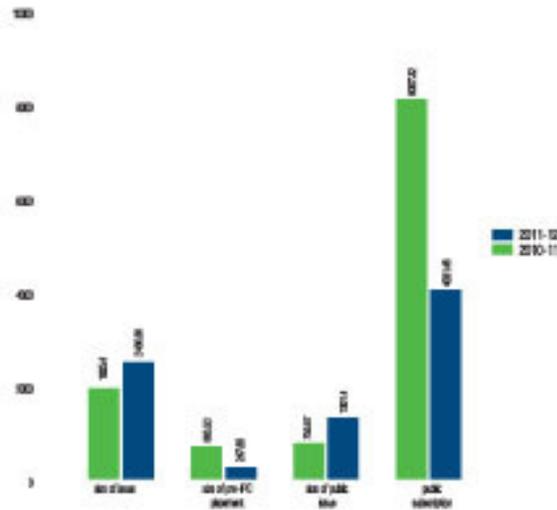
সেকেন্ডারি বাজার

২০১১-১২ অর্থবছরে ডিএসই-এর মোট টার্নওভারের পরিমাণ ছিল ১১৭১৪৫.০৮ কোটি টাকা যা ২০১০-১১ অর্থবছরের ৩২৫৮৮১.৪৮ কোটি টাকা টার্নওভারের তুলনায় ৬৪.০৪ শতাংশ কম।

Secondary Market

The total turnover on DSE in 2011-12 stood at Tk.117145.08 crore compared to that of Tk. 325881.48 crore in 2010-11 showing a decrease by 64.04 percent.

Figure-14 : Initial public offerings (IPO)/ direct listings during 2011-12 and 2010-11



শেয়ার মূল্য সূচক

আলোচ্য অর্থবছরেও ডিএসই এবং সিএসই আলাদাভাবে ৩টি করে বিশেষ পদ্ধতির মূল্য সূচক চালু রাখে। নিম্নের সারণীতে ডিএসই এবং সিএসই এর মূল্য সূচকের তুলনামূলক অবস্থান প্রদত্ত হল :

Share Price Index

Both DSE and CSE continued to maintain 3 different indices of different methods during the year. A comparative position of price indices of DSE and CSE is given in the following table:

Table-11 : Comparative Position of Price Indices of DSE and CSE during 2011-12

(points)

Indices	Base date	Base price index	Price index as on 30 June 2012	Price index as on 30 June 2011	Increase/decrease as on 30 June 2012 (percentage)	
					from base index	from price index as on 30 June 2011
Dhaka Stock Exchange Ltd.(DSE) :						
1. DSE All Share Price Index (DSI)	27 November 2001	817.62	3877.64	5093.18	374.26	-23.87
2. DSE General Index (DGEN)	27 November 2001	817.62	4572.88	6117.23	458.29	-25.25
3. DSE-20	1 January 2001	1000.00	3529.30	4069.10	252.93	-13.27
Chittagong Stock Exchange Ltd.(CSE) :						
1. CSE All Share Price Index (CASPI)	10 October 1995	1000.00	13736.42	17059.50	1273.64	-19.48
2. CSE Selective Category Index (CSCX)	10 October 1995	1000.00	8725.71	10974.10	772.57	-20.49
3. CSE-30	1 January 2000	1000.00	12342.73	15360.80	1134.27	-19.65

DSI-determined on the basis of price movements of individual stocks of all categories (A,B,G,N & Z).

DGEN- the index includes companies in all but Z category.

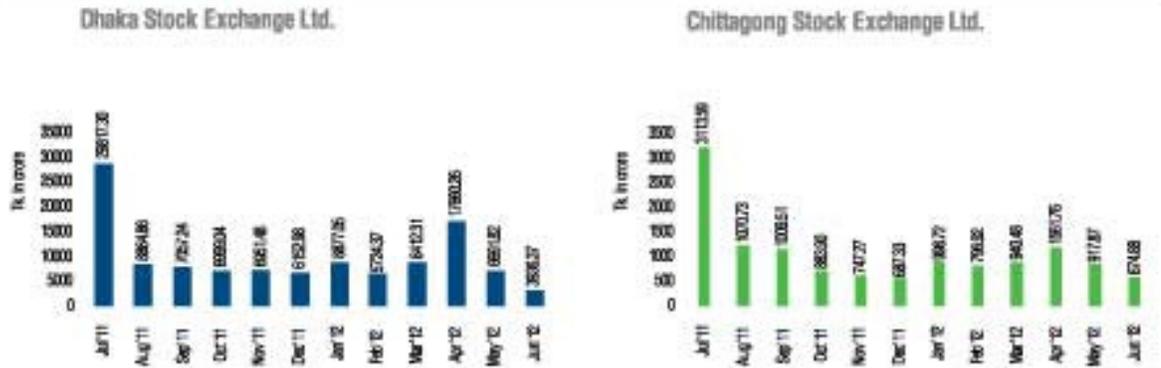
DSE-20-the index is made up of 20 listed companies of 11 sectors.

CASPI- determined on the basis of price movements of individual stocks of all categories (A,B,G,N & Z).

CSCX- the index includes companies in all but Z category.

CSE-30-the index is made up of 30 listed companies of 12 sectors.

Figure-15 : Month-wise turnover during 2011-12



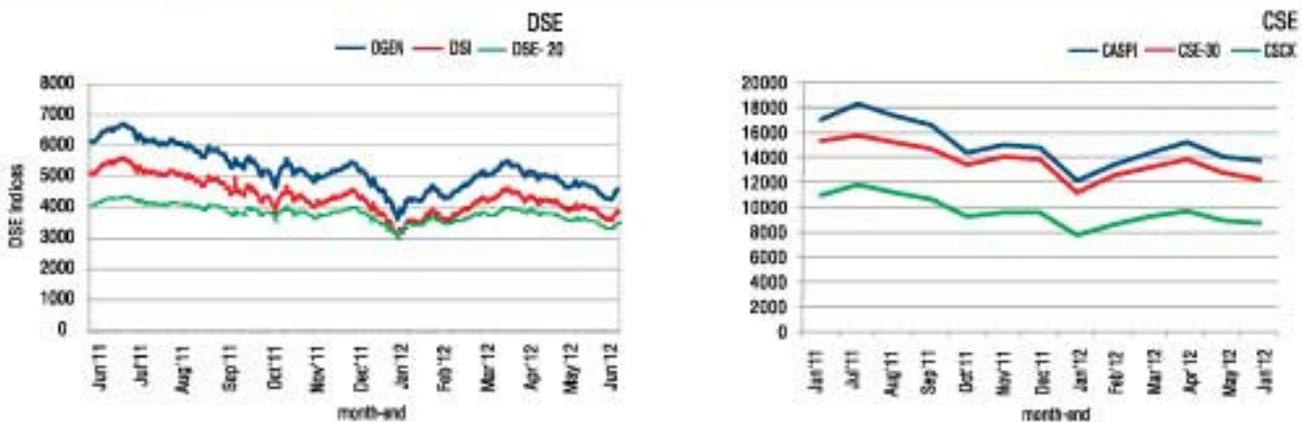
আলোচ্য অর্থবছরে স্টক এক্সচেঞ্জসমূহের ভিন্ন ভিন্ন পদ্ধতির মূল্য সূচকের সর্বোচ্চ এবং সর্বনিম্ন স্তরের মধ্যে লক্ষণীয় পার্থক্য পরিলক্ষিত হয়। নিম্নের সারণীতে ২০১১-১২ অর্থবছরের সূচকসমূহের সর্বোচ্চ এবং সর্বনিম্ন স্তরের একটি অবস্থান উপস্থাপন করা হল :

Notable variations were revealed between the highest and lowest levels of indices under different methods of the bourses during the year. The following table shows a position of highest and lowest levels of indices during 2011-12.

Table-12 : Statement of Highest and Lowest Levels of Indices of DSE and CSE during 2011-12

Indices	Highest level		Lowest level		Difference (points)
	date	points	date	points	
Dhaka Stock Exchange Ltd. (DSE) :					
1. DSE All Share Price Index (DSI)	24 July 2011	5594.20	06 Feb 2012	3045.31	2548.89
2. DSE General Index (DGEN)	24 July 2011	6710.53	06 Feb 2012	3616.24	3094.29
3. DSE-20	24 July 2011	4366.58	06 Feb 2012	2997.04	1369.54
Chittagong Stock Exchange Ltd. (CSE) :					
1. CSE All Share Price Index (CASPI)	24 July 2011	19186.70	06 Feb 2012	10783.98	8402.72
2. CSE Selective Category Index (CSCX)	24 July 2011	12338.43	06 Feb 2012	6681.86	5656.57
3. CSE-30	24 July 2011	16564.04	06 Feb 2012	9995.56	6568.48

Figure 16 : Movement of indices during 2011-12



বাজার মূলধনায়ন

ডিএসই'র মোট বাজার মূলধনায়ন ৩০ জুন ২০১১ তারিখের ২৮৬১৭৭.০০ কোটি টাকা হতে ৩২.৪৫ শতাংশ হ্রাস পেয়ে ৩০ জুন ২০১২ তারিখে ১৯৩৩০১.৫০ কোটি টাকায় দাঁড়িয়েছে।

সিএসই এর মোট বাজার মূলধনায়ন ৩০ জুন ২০১১ তারিখের ২২৩৭৫৮.৫০ কোটি টাকা হতে ১৬.৫০ শতাংশ হ্রাস পেয়ে ৩০ জুন ২০১২ তারিখে ১৮৬৮৩১.৬৫ কোটি টাকায় দাঁড়িয়েছে।

৩০ জুন ২০১২ এবং ৩০ জুন ২০১১ তারিখে ডিএসই এবং সিএসই এর তাপিকাকৃত সিকিউরিটিজ, পরিশোধিত মূলধন এবং বাজার মূলধনায়নের একটি তুলনামূলক চিত্র সারণী-১৩ তে প্রদর্শিত হল :

Market Capitalisation

The total market capitalisation of DSE reached Tk. 193301.50 crore as on 30 June 2012 from Tk. 286177.00 crore as on 30 June 2011, registering a decrease by 32.45 percent.

In CSE the total market capitalisation rose to Tk. 186831.65 crore as on 30 June 2012 from Tk. 223758.50 crore as on 30 June 2011, showing a decrease by 16.50 percent.

A comparative position of the listed securities, paid-up capital and market capitalisation of DSE and CSE as on 30 June 2012 and 30 June 2011 is given in table-13 :

Table-13 : Comparative Position of Listed Securities, Paid-up Capital and Market Capitalisation of DSE and CSE

Particulars	Dhaka Stock Exchange Ltd. (DSE)			Chittagong Stock Exchange Ltd. (CSE)		
	as on 30	as on 30	change	as on 30	as on 30	change
	June 2012	June 2011	(percentage)	June 2012	June 2011	(Percentage)
No. of listed securities	511	490	4.29	251	238	5.46
No. of listed companies	238	232	2.59	207	200	3.50
No. of mutual funds	41	35	17.14	41	35	17.14
No. of debentures	8	8	-	-	-	-
No. of corporate bonds	3	3	-	3	2	50.00
No. of treasury bonds	221	212	4.25	-	-	-
Transferred to OTC market	68	69	-1.45	54	54	-
Total issued capital-treasury bonds	549381	50111.30	996.32	-	-	-
Total market capitalisation						
- treasury bonds	549381	50111.30	996.32	-	-	-
Total paid-up capital	38424.90	21852.80	1627.22	36836.53	30291.73	21.61
Total market capitalisation*	193301.50	286177.00	-32.45	186831.65	223758.50	-16.50
M.Cap over						
paid-up capital (Times)	5.03	13.10	-61.03	5.07	7.39	-31.34

* Excluding treasury bonds

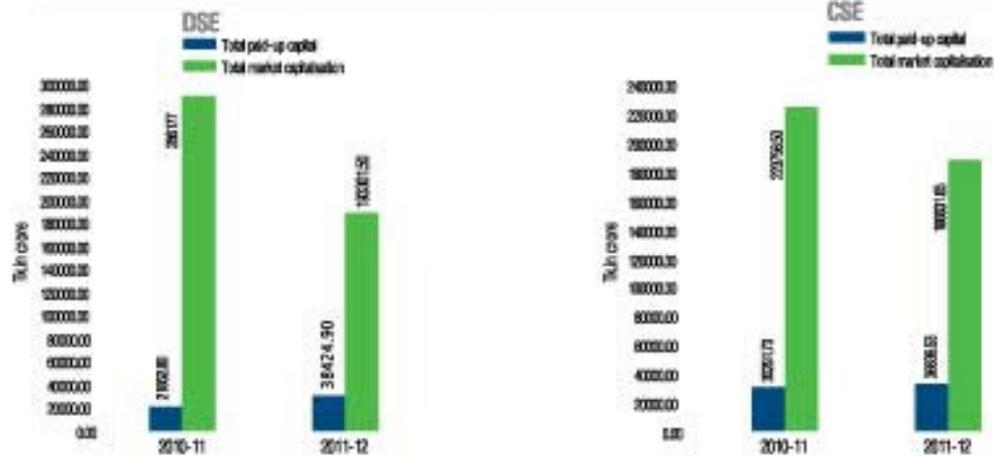
বার্ষিক সাধারণ সভা

আগেচা অর্ধবছরে তাপিকাকৃত কোম্পানিসমূহের মধ্যে ৩১৩টি কোম্পানির বার্ষিক সাধারণ সভা অনুষ্ঠিত হয়েছে। ২০১০-১১ অর্ধবছরে ৩৪৮টি কোম্পানির বার্ষিক সাধারণ সভা অনুষ্ঠিত হয়েছিল।

Annual General Meetings

Annual general meetings of 313 listed companies were held during the year as against 348 listed companies in 2010-11.

Figure-17: Total paid-up capital and market capitalisation



লভ্যাংশ প্রদান, পি/ই রেশিও এবং মার্কেট ইন্ড

২০১১-১২ অর্থবছরে লভ্যাংশ ঘোষণাকারী কোম্পানির সংখ্যা ২০১০-১১ অর্থবছরের তুলনায় হ্রাস পেয়েছে। তালিকাভুক্ত কোম্পানি ও মিউচুয়াল ফান্ডের মধ্যে ২৯৯টি কোম্পানি ও মিউচুয়াল ফান্ড ৫.০০ হতে ৬০০.০০ শতাংশ হারে লভ্যাংশ ঘোষণা করেছে। লভ্যাংশ ঘোষণাকারী কোম্পানি ও মিউচুয়াল ফান্ডসমূহের মধ্যে ৭৫টি কোম্পানি নগদ লভ্যাংশ, ১৫৯টি কোম্পানি স্টক ডিভিডেন্ড ও ৬৫টি কোম্পানি নগদ ও স্টক ডিভিডেন্ড ঘোষণা করেছে। ৬০০.০ শতাংশ নগদ লভ্যাংশ ঘোষণার মাধ্যমে প্রথম আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ড শীর্ষ অবস্থানে রয়েছে।

বিশত ২০১০-১১ অর্থবছরে তালিকাভুক্ত কোম্পানি ও মিউচুয়াল ফান্ডের মধ্যে ৩৩১টি কোম্পানি ও মিউচুয়াল ফান্ড ৫.০০ শতাংশ হতে ৬০০.০০ শতাংশ হারে লভ্যাংশ ঘোষণা করেছিল। এর মধ্যে ১১২টি কোম্পানি নগদ লভ্যাংশ, ১৬৯টি কোম্পানি স্টক ডিভিডেন্ড ও বাকী ৫০টি কোম্পানি নগদ ও স্টক ডিভিডেন্ড ঘোষণা করেছিল।

ডিএসই এর পরিসংখ্যান মোতাবেক ৩০ জুন ২০১২ তারিখে মার্কেট পি/ই রেশিও ছিল ১২.৫৩ টাইমস এবং মার্কেট ইন্ড ৪.৩৫ শতাংশ যা ৩০ জুন ২০১১ তারিখে ছিল যথাক্রমে ১৬.৫৫ টাইমস এবং ৩.০২ শতাংশ।

Sources: DSE monthly review, DSE & CSE website

Dividend Performance, P/E Ratio and Market Yield

The number of listed companies which declared dividend decreased in 2011-12 as compared to that in 2010-11. Out of the listed companies and mutual funds in the DSE, 299 declared dividends varying from 5.0 percent to 600.0 percent, of which 75 companies declared cash dividend, 159 companies declared stock dividend and 65 companies declared both cash and stock dividend. First ICB Mutual Fund occupied the top position by declaring the highest dividend of 600.0 percent cash.

Out of the listed companies and mutual funds, 331 declared dividends ranging from 5.0 percent to 600.0 percent in 2010-11 of which 112 companies declared cash dividend, 169 companies declared stock dividend and rest 50 companies declared both cash and stock dividend.

According to the DSE statistics, the market P/E ratio was 12.53 times and market yield was 4.35 percent as on 30 June 2012 which were 16.55 times and 3.02 percent respectively as on 30 June 2011.

ইউনিট ফান্ড পরিচালনা ও ব্যবস্থাপনা

Operation and Management of Unit Fund

ইউনিট ইস্যু ও পুনঃক্রয়

এশিয়ান ডেভেলপমেন্ট ব্যাংক ও বাংলাদেশ সরকার এর উদ্যোগে সূচিত ক্যাপিটাল মার্কেট ডেভেলপমেন্ট প্রোগ্রাম (সিএমডিপি) এর অধীনে আইসিবি অধ্যাদেশে প্রাপ্ত ক্ষমতাবলে গঠিত সাবসিডিয়ারি কোম্পানি “আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিঃ” ১ জুলাই ২০০২ তারিখ হতে কার্যক্রম শুরু করায় আইসিবি ইউনিট ফান্ড এর সার্টিফিকেট বিক্রয় কার্যক্রম বন্ধ করা হয়েছে।

২০১১-১২ অর্থবছরে ৬৮.৬৩ কোটি টাকার ৪০৩৭৬২৭টি ইউনিট ক্রমপুঞ্জিত বিনিয়োগ পরিকল্পনা (সিআইপি) এর আওতায় ইস্যু করা হয় এবং ১৩.১৫ কোটি টাকার ৭১৭০৪৪টি ইউনিট পুনঃক্রয় করা হয়। নিম্নের সারণীতে ২০১১-১২ এবং ২০১০-১১ অর্থবছরের মোট ইউনিট ইস্যু (সিআইপি), পুনঃক্রয় এবং নীট ইস্যুর তুলনামূলক অবস্থান প্রদর্শিত হল :

Issue and Repurchase of Units

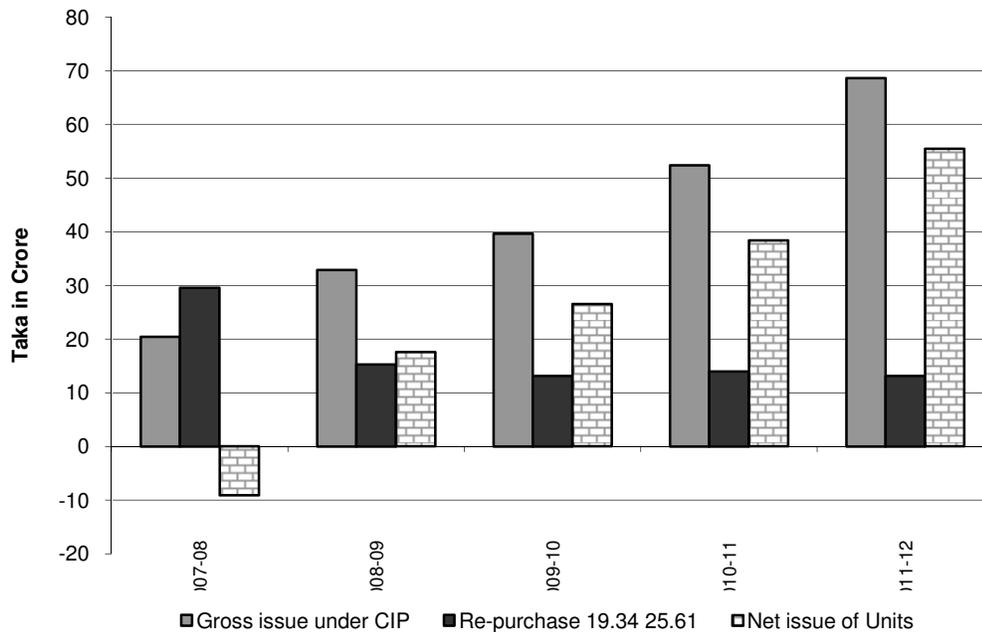
In terms of power conferred in the ICB Ordinance, under the Capital Market Development Programme (CMDP) initiated by the Govt. of Bangladesh and the Asian Development Bank, ICB Asset Management Company Ltd.-a subsidiary of ICB has been formed which started its functions from 1 July 2002. Subsequently ICB stopped selling of Unit certificates (except under CIP) from the same date.

During 2011-12, 4037627 Units of Tk. 68.63 crore were issued under the Cumulative Investment Plan (CIP) while 717044 Units of Tk. 13.15 crore were repurchased. The following table shows a comparative position of gross issue (CIP), repurchase and net issue of Units during 2011-12 and 2010-11:

Table-12: Comparative position of gross issue (CIP), repurchase and net issue of Units

Particulars	2011-12		2010-11		Cumulative up to 30 June 2012	
	unit	amount	unit	amount	unit	amount
Gross issue/CIP	4037627	68.63	3378648	52.36	102524403	1190.30
Repurchase	717044	13.15	797905	13.94	53754639	607.19
Net issue	3320583	55.48	2580743	38.42	48769764	583.11

Figure – 15 Gross issue under CIP, re-purchase and net issue of Units



২০১১-১২ অর্থবছরে বিভিন্ন প্রতিষ্ঠানসহ আইসিবি'র মাধ্যমে ক্রমপুঞ্জিত বিনিয়োগ পরিকল্পনা (সিআইপি) এর আওতায় মোট ইউনিট ইস্যুর অবস্থান নিম্নে প্রদত্ত হল :

A position of gross issue of Units under Cumulative Investment Plan (CIP) through ICB and other institutions during 2011-12 is given below :

Table-13 : Position of Units issued under CIP through ICB and other institutions during 2011-12

Sl. no.	Name of the institution	No. of Units issued	Percentage
1.	Investment Corporation of Bangladesh	3298605	81.70
2.	IFIC Bank Limited	277652	6.88
3.	Sonali Bank Limited	166417	4.12
4.	United Commercial Bank Limited	95269	2.36
5.	Agrani Bank Limited	94889	2.35
6.	Uttara Bank Limited	31568	0.78
7.	Eastern Bank Limited	24173	0.60
8.	City Bank Limited	15298	0.38
9.	Janata Bank Limited	10418	0.26
10.	Dhaka Bank Limited	5407	0.13
11.	Bangladesh Krishi Bank	8699	0.21
12.	Rupali Bank Limited	9093	0.22
13.	Prime Bank Limited	139	0.003
		4037627	100.00

লক্ষণীয় যে, ২০১১-১২ অর্থবছরে সিআইপি এর আওতায় সর্বোচ্চ ৮১.৭০ শতাংশ ইউনিট আইসিবি'র মাধ্যমে ইস্যু করা হয়েছে। যার পরেই রয়েছে আইএফআইসি ব্যাংক লিঃ এবং সোনালী ব্যাংক লিঃ যাদের মাধ্যমে যথাক্রমে ৬.৮৮ শতাংশ এবং ৪.১২ শতাংশ ইউনিট ইস্যু করা হয়েছে।

It may be observed that in 2011-12 under CIP the highest 81.70 percent units were issued through the offices of ICB followed by 6.88 per cent and 4.12 per cent through IFIC Bank Ltd and Sonali Bank Ltd respectively.

৩০ জুন ২০১২ তারিখে ইউনিটের নীট সংখ্যা ও টাকার পরিমাণ ছিল যথাক্রমে ৪৮৭৬৯৭৬৪ টি এবং ৫৮৩.১১ কোটি টাকা।

The total number and value of Units outstanding as on 30 June 2012 was 48769764 units and Tk. 583.11 crore respectively.

ইউনিটের মূল্য

বছরের শুরুতে অর্থাৎ ১ আগস্ট ২০১১ তারিখ হতে লেনদেন শুরু হলে ইউনিটের প্রারম্ভিক ইস্যু মূল্য (সিআইপি) ও পুনঃক্রয় মূল্য নির্ধারণ করা হয় যথাক্রমে ১৭০.০০ টাকা এবং ১৬৬.০০ টাকা। ৩০ জুন ২০১২ তারিখে প্রতিটি ইউনিটের পুনঃক্রয় মূল্য ছিল ২১০.০০ টাকা।

Unit Price

On 1 August 2011, when the transactions of Units resumed the opening issue/CIP and repurchase prices of each Unit were fixed at Tk.170.00 and Tk.166.00 respectively. The closing repurchase price was Tk. 210.00 as on 30 June 2012.

বিনিয়োগ

২০১১-১২ অর্থবছরে ফান্ড কর্তৃক ৭৯টি সিকিউরিটিজে ৯৬.৩১ কোটি টাকা বিনিয়োগ করা হয়েছে। ২০১০-১১ অর্থবছরে ৯০টি সিকিউরিটিজে ২৭৭.৪৬ কোটি টাকা বিনিয়োগ করা হয়েছিল। আলোচ্য অর্থবছরে সর্বোচ্চ ২২.৪২ শতাংশ জ্বালানী ও শক্তি খাতের সিকিউরিটিজে বিনিয়োগ করা হয়েছে, যার পরেই রয়েছে ১৮.২৮ শতাংশ টেলিকমিউনিকেশন এবং ১৪.১৫ শতাংশ ব্যাংকিং খাতে। বিনিয়োগের খাতভিত্তিক অবস্থান সারণী-১৪তে প্রদর্শিত হল। এছাড়া ২০০৯-১০ অর্থবছরে বিনিয়োগের বিশদ বিবরণী পরিশিষ্ট-৫ এ প্রদর্শিত হয়েছে।

Investment

During 2011-12, the Fund invested Tk. 96.31 crore in 79 securities compared to investment of Tk. 277.46 crore made in 90 securities in 2010-11. During the year under review, maximum investment was made in securities of Fuel and Power sector, which was 22.42 percent, followed by 18.28 percent in Telecommunication sector and 14.15 percent in Banking sector. A position of sector wise investment is shown in table-14. Besides, details of investment made by the Fund during 2009-10 are given in Annex-5.

Table-14: Sector-wise investment of the Fund during 2011-12

Sl. no.	Sector	Investment (Tk. in crore)	Percentage of total investment
1	Banks	13.63	14.15
2	Chemical & Pharmaceuticals	5.33	5.53
3	Fuel & Power	21.60	22.42
4	Ceramic Industry	8.08	8.40
5	Investment	0.58	0.60
6	Insurance	0.84	0.88
7	Cement	5.60	5.82
8	Food & Allied Products	0.45	0.47
9	Textile Industries	1.22	1.27
10	Services & Real Estate	0.15	0.15
11	Engineering	4.34	4.51
12	Non-Banking Finance Institutions	2.00	2.07
13	Tannery Industry	0.33	0.34
14	Information Technology	1.90	1.97
15	Telecommunication	17.61	18.28
16	Miscellaneous	12.65	13.14
	Total	96.31	100.00

লভ্যাংশ ও সুদ আয়

২০১১-১২ অর্থবছরে ইউনিট ফান্ড ১৩৩টি কোম্পানি হতে ৬৩.৫৩ কোটি টাকা লভ্যাংশ এবং ৮টি কোম্পানির ডিবেঞ্চার হতে ৪.২৬ কোটি টাকা সুদ বাবদ আয় করেছে। ফলে মোট লভ্যাংশ ও সুদ বাবদ আয়ের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ৬৭.৭৯ কোটি টাকা ২০১০-১১ অর্থবছরে এ খাতে মোট আয়ের পরিমাণ ছিল ৫৫.৭৮ কোটি টাকা। কোম্পানি ভিত্তিক লভ্যাংশ ও সুদ খাতে আয় এবং প্রাপ্য লভ্যাংশ ও সুদের বিবরণী যথাক্রমে পরিশিষ্ট-৩ এবং পরিশিষ্ট-৩ এ প্রদর্শিত হল।

বিনিয়োগ বিক্রয় হতে মূলধনী মুনাফা

২০১০-১১ অর্থবছরে ২০৫টি কোম্পানির সিকিউরিটিজ বিক্রয় হতে ২৩৫.৩৭ কোটি টাকার তুলনায় ২০১১-১২ অর্থবছরে এ ফান্ড ১১৯টি কোম্পানির সিকিউরিটিজ বিক্রয় করে ১২৩.৬৯ কোটি টাকার মূলধনী মুনাফা অর্জন করেছে। মূলধনী মুনাফার বিস্তারিত বিবরণ পরিশিষ্ট-৪ এ প্রদর্শিত হল।

ব্যাংক আমানতের উপর সুদ

২০১১-১২ অর্থবছরে এ ফান্ড ব্যাংক আমানতের উপর ১৭.৭০ কোটি টাকা সুদ আয় করেছে যা ২০১০-১১ অর্থবছরে ছিল ১৩.০৫ কোটি টাকা।

প্রিমিয়াম আয়

২০১১-১২ অর্থবছরে ইউনিট ফান্ড কর্তৃক মোট ইস্যুকৃত ইউনিট হতে ১.৬১ কোটি টাকা প্রিমিয়াম আয় করা হয়েছে যা

Dividend and Interest Income

In 2011-12 the Fund has earned an amount of Tk. 63.53 crore as dividend from 133 companies and interest on debenture securities of Tk. 4.26 crore from 8 companies resulting in total dividend and interest income of Tk. 67.79 crore. The total dividend and interest income during 2010-11 was Tk. 55.78 crore. Company wise dividend and interest income/receivables is given in Annex-3 and Annex-3 respectively.

Capital Gain on Sale of Investments

During 2011-12 the Fund has earned an amount of Tk. 123.69 crore as capital gains by selling securities of 119 companies compared to Tk. 235.37 crore earned in 2010-11 by selling securities of 205 companies. Details of capital gain is shown in Annex-4.

Interest on Bank Deposits

In 2011-12 the Fund has earned Tk. 17.70 crore as interest on bank deposits which was Tk. 13.05 crore in 2010-11.

Premium Income

In 2011-12, the Fund has earned Tk. 1.61 crore as premium on total issued Units as against Tk. 1.35 crore in 2010-11.

২০১০-১১ অর্থবছরে ছিল ১.৩৫ কোটি টাকা।

আয়, ব্যয় ও বণ্টনযোগ্য মুনাফা

আলোচ্য অর্থবছরে লভ্যাংশ আয়, ডিবেঞ্চর সিকিউরিটিজের উপর সুদ, মূলধনী মুনাফা, ব্যাংক আমানতের উপর সুদ, প্রিমিয়াম আয় ও অন্যান্য খাত হতে ফান্ড মোট ২১১.২৫ কোটি টাকা আয় করেছে। এ আয় হতে ব্যবস্থাপনা ফি, কমিশন ও দালালি, মুদ্রণ ও স্টেশনারী, ডাক ও তার, ব্যাংক চার্জ, বিনিয়োগ সঞ্চিতি ও অন্যান্য খাতে ব্যয়িত মোট ৭.৬৮ কোটি টাকা বাদ দেয়ার পর ফান্ডের নীট আয়ের পরিমাণ দাঁড়ায় ১৯৬.৩৭ কোটি টাকা। পূর্ববর্তী অর্থবছরের অবশিষ্ট মুনাফা ১৭৩.৭৮ কোটি টাকা যোগ করার পর এ ফান্ডের মোট এবং ইউনিট প্রতি নীট বণ্টনযোগ্য মুনাফার পরিমাণ দাঁড়ায় যথাক্রমে ৩৭০.১৫ কোটি টাকা এবং ৭৫.৯০ টাকা। ৩০ জুন ২০১২ তারিখে ইস্যুকৃত নীট ইউনিটের পরিমাণ ছিল ৪৮৭৬৯৭৬৪ টি।

লভ্যাংশ

আইসিবি'র পরিচালক পর্ষদের ২৯ জুলাই ২০১২ তারিখে অনুষ্ঠিত সভায় ২০১১-১২ অর্থবছরের জন্য ইউনিট প্রতি ৩২.০০ টাকা হারে মোট ১৫৬.০৬ কোটি টাকা লভ্যাংশ প্রদানের ঘোষণা দেয়া হয়েছে। ৩০ জুন ২০১২ তারিখের রেজিস্টারভুক্ত ইউনিট হোল্ডারগণের জন্য এ লভ্যাংশ প্রযোজ্য হবে। আয়ের অবশিষ্ট ২১৪.১১ কোটি টাকা অবশিষ্ট মুনাফা হিসাবে ফান্ডে সংরক্ষিত থাকবে।

সারণী-১৫ এ ইউনিট ফান্ডের ২০০১-০২ থেকে ২০১১-১২ সময়কালের লভ্যাংশ প্রদানের হার এবং ডিভিডেন্ড ইন্ড প্রদত্ত হল।

Income, Expenditure and Distributable income

During the year under review, the Fund has earned a total income of Tk. 211.25 crore by way of dividend, interest on debenture securities, capital gain, interest on bank deposits, premium on issue of units and others. After deducting the total expenses of Tk. 7.68 crore on account of management fee, commission and brokerage, printing and stationery, postage, Bank charges, provision against investments and others the fund had a net income of Tk. 196.37 crore. Together with the previous year's undistributed income of Tk. 173.78 crore, the Fund had a net distributable income of Tk.370.15 crore. The distributable income per certificate stood at Tk. 75.90. The Fund had 48769764 Units outstanding as on 30 June 2012.

Dividend

The Board of Directors of ICB declared dividend at the rate of 32.00 per unit involving Tk.156.06 crore for 2011-12 in the meeting held on 29 July 2012. The unit holders whose names appeared in the register on 30 June 2012 were entitled to this dividend. The rest amount of Tk. 214.11 crore would be retained in the fund's account.

Table-15 shows dividend performance and dividend yield of the Fund for the period from 2001-02 to 2011-12.

Table-15 : Year-wise Dividend and Dividend Yield

Financial Year	Dividend per Unit (Taka)	Dividend yield on opening price (Percentage)
2001-02	12.30	11.39
2002-03	12.30	11.60
2003-04	11.50	10.65
2004-05	12.00	11.01
2005-06	12.00	10.90
2006-07	13.00	12.26
2007-08	20.00	18.69
2008-09	22.00	18.80
2009-10	26.00	20.10
2010-11	30.00	18.87
2011-12	32.00	18.82

Figure – 16 : Year-wise Dividend of ICB Unit Fund

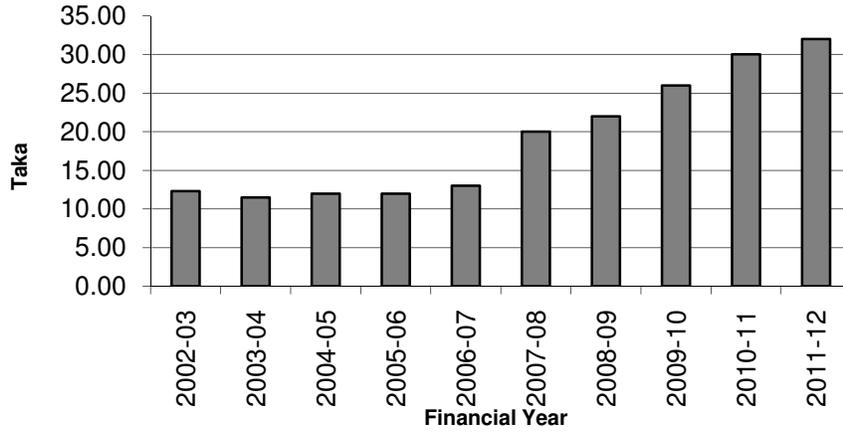
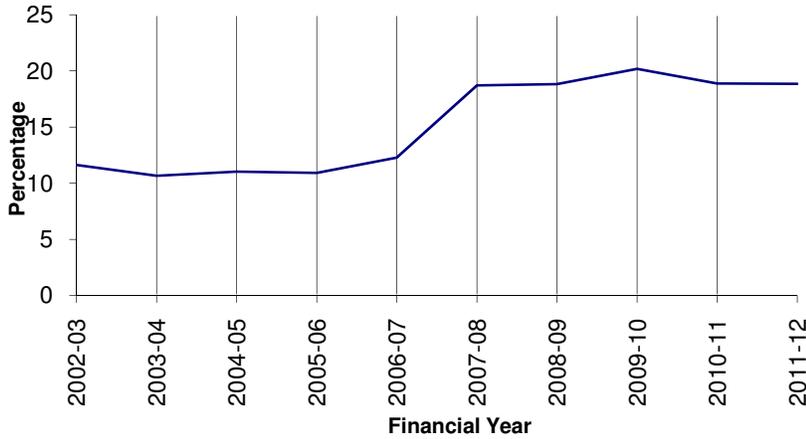


Figure – 17 : Year-wise Dividend Yield of ICB Unit Fund



পোর্টফোলিও

৩০ জুন ২০১২ তারিখে ৩৬১টি সিকিউরিটিজে এ ফান্ডের নীট বিনিয়োগের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ১২৭৭.১৮ কোটি টাকা যার বাজারমূল্য ছিল ২৫৭১.৭০ কোটি টাকা। পোর্টফোলিও এর বিবরণ পরিশিষ্ট-১ এ প্রদর্শিত হয়েছে।

৩০ জুন ২০১২ তারিখে প্রতিটি ইউনিটের লভ্যাংশ প্রদানান্তর নীট সম্পদ মূল্য ছিল ৪২৮.৭৪ টাকা।

৩০ জুন ২০১২ তারিখে বিনিয়োগের একটি সংক্ষিপ্তসার সারণী- ১৬ এ প্রদর্শিত হল।

Portfolio

As on 30 June 2012 the net investment of the Fund stood at Tk.1277.18 crore in 361 securities, the market value of which was Tk.2571.70 crore. Details of the portfolio is given in Annex-1

The ex-dividend Net Asset Value was Tk.428.74 per Unit as on 30 June 2012.

Table-16 shows a summarized position of investment as on 30 June 2012.

ইউনিট হোল্ডারদের শ্রেণীবিভাগ

৩০ জুন ২০১২ তারিখে ইউনিট হোল্ডারদের সংখ্যা ছিল ৩০১২৮ জন যাদের পেশাভিত্তিক শ্রেণীবিভাগ নিম্নে প্রদত্ত হল:

Classification of Unit holders

The number of Unit holders as on 30 June 2012 was 30128 whose occupation-wise classification was as follows :

Table-17 : Occupation wise Classification of Unit Holders

Sl. no.	Occupation/Institution	No. of Unitholders	Percentage
1	Public and private sector employees	17153	56.93
2	Businessmen and agriculturists	887	2.94
3	Retired persons	2182	7.24
4	Engineers, doctors, lawyers etc.	2017	6.69
5	House-wives	1422	4.72
6	Defense personnels	1315	4.37
7	Bangladeshis residing abroad	1810	6.01
8	Workers and students	2051	6.81
9	Institutional provident fund	36	0.12
10	Others	1255	4.17
		30128	100.00

উপরের সারণী হতে পরিলক্ষিত হয় যে, ৩০ জুন ২০১২ তারিখে মোট ইউনিট হোল্ডারদের মধ্যে ৫৬.৯৩ শতাংশ সরকারী ও বেসরকারী কর্মচারী যারা প্রধানত স্বল্প ও মাঝারি আয়ভুক্ত। অর্থাৎ ইউনিট ফান্ড স্বল্প ও মাঝারি সঞ্চয়কারীদের অধিক হারে আকৃষ্ট করতে সমর্থ হয়েছে।

It may be noted from the above table that out of the total Unit holders as on 30 June 2012, Public and Pvt. sector employees accounted for maximum of 56.93 percent who are mainly of small and medium size income group. It reflects that the Unit Fund has succeeded in attracting small and medium size savers.

কৃতজ্ঞতা স্বীকার

চলতি অর্থবছরের বিভিন্ন সময়ে আইসিবি'র শেয়ারমালিকবৃন্দ, অর্থ মন্ত্রণালয়, শিল্প মন্ত্রণালয়, বাণিজ্য মন্ত্রণালয়, বাংলাদেশ ব্যাংক, সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন, বাণিজ্যিক ব্যাংকসমূহ, বীমা কর্পোরেশনসমূহ, বাংলাদেশ ডেভেলপমেন্ট ব্যাংক লিঃ, ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ, চট্টগ্রাম স্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ, সেন্ট্রাল ডিপোজিটরি বাংলাদেশ লিঃ, বিনিয়োগ বোর্ড, প্রাইভেটাইজেশন কমিশন, অন্যান্য সংশ্লিষ্ট মন্ত্রণালয় ও প্রতিষ্ঠানসমূহ, সংবাদ মাধ্যম এবং বিশেষ করে সম্মানিত গ্রাহকগণ হতে আইসিবি যে সহযোগিতা ও আন্তরিকতা পেয়েছে তা পরিচালক পর্ষদ গভীর কৃতজ্ঞতার সাথে স্মরণ করছে। পরিচালক পর্ষদ তাঁদের অব্যাহত সহযোগিতা প্রদানের জন্য ধন্যবাদ জানাচ্ছে এবং ভবিষ্যতেও তাঁদের সহযোগিতা কামনা করছে।

পরিচালক পর্ষদ আইসিবি এবং এর সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহের কর্মকর্তা এবং কর্মচারীগণকে কর্পোরেশনের প্রবৃদ্ধি অর্জন ও সুনাম অক্ষুণ্ন রাখার নিমিত্তে তাদের কর্তব্যনিষ্ঠা ও নিরলস প্রচেষ্টার জন্য ধন্যবাদ জানাচ্ছে।

মোঃ রেজাউল করিম

পরিচালক

এস, এম, আমিনুর রহমান

পরিচালক

সৈয়দ আবদুল হামিদ

পরিচালক

প্রদীপ কুমার দত্ত

পরিচালক

ডঃ মোঃ জিল্লুর রহমান

পরিচালক

এস, এম, মনিরুজ্জামান

পরিচালক

গকুল চাঁদ দাস

পরিচালক

কাজী শফিকুল আযম

পরিচালক

মোঃ ফায়েকুজ্জামান

ব্যবস্থাপনা পরিচালক

অধ্যাপক ডঃ এস.এম. মাহফুজুর রহমান

চেয়ারম্যান

Acknowledgement

The Board of Directors puts on record with profound gratitude the assistance and co-operation received by ICB during the year from the shareholders, Ministry of Finance, Ministry of Industries, Ministry of Commerce, Bangladesh Bank, Securities & Exchange Commission, different Commercial Banks, Insurance Corporations, Bangladesh Development Bank Ltd., Dhaka Stock Exchange Ltd., Chittagong Stock Exchange Ltd., Central Depository Bangladesh Ltd., Board of Investment, Privatization Commission, other concerned ministries/agencies, print and electronic media and particularly from its valued clients. The Board of Directors also thanks them for their unwavering continued co-operation and hope that their support will remain intact in future.

The Board of Directors deeply appreciate the officers and employees of ICB and its subsidiary companies for their excellent performance, sincere and devoted efforts towards the growth of the Corporation and upholding its image.

Md. Rezaul Karim

Director

S.M. Aminur Rahman

Director

Syed Abdul Hamid

Director

Pradip Kumar Dutta

Director

Dr. Md. Zillur Rahman

Director

S. M. Moniruzzaman

Director

Gokul Chand Das

Director

Kazi Shofiqul Azam

Director

Md. Fayekuzzaman

Managing Director

Professor Dr. S. M. Mahfuzur Rahman

Chairman

ফিন্যান্সিয়ালস্
FINANCIALS

**Auditors' report
to the Certificate Holders' of ICB Unit Fund**

We have audited the accompanying Financial Statements of ICB Unit Fund (the "Fund") which comprise the Statement of Financial Position as at 30 June 2012, Statement of Comprehensive Income, Statement of changes in equity, statement of cash flows for the year ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements of the Fund in accordance with Bangladesh Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of these financial statements of the Fund that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements of the Fund based on our audit. We conducted our audit in accordance with Bangladesh Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements of the Fund are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements of the Fund, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements of the Fund in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements of the Fund.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, except for the effects on the financial statements of the matter discussed in the emphasis of matter paragraph, the financial statements of the Fund prepared in accordance with the Bangladesh Financial Reporting Standards (BFRS), give a true and fair view of the financial position of the Fund as at 30 June 2012 and the results of its financial performance and its cash flows for the year then ended and comply with the ICB Ordinance 1976, the Mutual Fund Regulations 1993, the Securities and Exchange Rules 1987 and other applicable laws and regulations.

Emphasis of matter

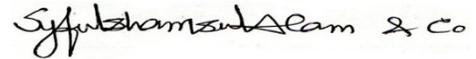
We draw attention to note 28 of the financial statements which describes the deviation of few requirements of BAS/BFRS due to considering volatile stock market scenario and conservative policy of fund management. Our opinion is not qualified in this matter.

We also report that:

- i) we have obtained all the information and explanations which to the best of our knowledge and belief were necessary for the purposes of our audit and made due verification thereof;
- ii) in our opinion, proper books of account as required by law have been kept by the Fund so far as it appeared from our examination of those books;
- iii) the statement of financial position and statement of comprehensive income of the Fund dealt with by the report are in agreement with the books of account;
- iv) the expenditure incurred was for the purposes of the Fund's business.



A. Martin & Co.
Chartered Accountants



Syful Shamsul Alam & Co.
Chartered Accountants

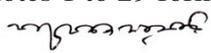
Dhaka, 29 July 2012

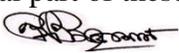
Investment Corporation of Bangladesh
ICB Unit Fund
Statement of Financial Position as at 30 June, 2012

	Notes	Amount in Taka	
		30-Jun-12	30-Jun-11
Assets			
Marketable Investments at Cost	4	12,771,825,289	11,901,352,238
Cash at Bank	5	49,049,789	91,020,061
Investment in Fixed Deposit (FDR)	6	1,756,683,173	1,320,000,000
Installment Receivable on debenture	7	213,354,961	218,620,469
Dividend and Interest on debenture receivable	8	84,917,354	134,246,613
Interest Receivable on Term Deposits	9	17,617,833	33,843,425
Share Application Money	10	-	250,000,000
Total Assets		14,893,448,399	13,949,082,806
Liabilities			
Accrued Expenses	11	1,103,122	24,000
Current Account with ICB		-	343,748,519
Unclaimed Dividend	12	100,054,261	82,574,946
Other Liabilities	13	194,585,090	135,924,008
Provision for loss on Investments	14	2,199,170,878	2,199,170,878
Provision for possible fluctuation of price of investments	15	2,572,065,516	2,500,065,516
Provision for installments receivable on debenture	16	200,144,000	200,144,000
Provision for Dividend & Interest on debenture receivable	17	101,401,559	101,401,559
		5,368,524,426	5,563,053,426
Net Assets		9,524,923,973	8,386,029,380
Net Assets consists of			
Capital Fund	18	5,815,104,672	5,276,436,798
General Reserve	19	8,285,552	8,285,552
Distributable Income	20	3,701,533,749	3,101,307,030
		9,524,923,973	8,386,029,380
Net Assets Value (NAV) per unit			
Net asset-at cost		9,524,923,973	8,386,029,380
Net asset-at market value		22,470,177,313	27,148,495,592
Number of unit outstanding		48,769,764	45,449,181
Net asset value-at cost		195.30	184.51
Net asset value-at market value		460.74	597.34

The annexed notes 1 to 29 form an integral part of these financial statements.


Dr. S.M. Mahfuzur Rahman
Chairman


Md. Fayekuzzaman
Managing Director


S. M. Moniruzzaman
Director


Kazi Shofiqul Azam
Director

As per our report of same date


A. Matin & Co.
Chartered Accountants
Dhaka, 29 July 2012


Syful Shamsul Alam & Co.
Chartered Accountants

**Investment Corporation of Bangladesh
ICB Unit Fund**

Statement of Comprehensive Income for the year ended 30 June, 2012

	Notes	Amount in Taka	
		30-Jun-12	30-Jun-11
Income			
Profit on Sale of Marketable Investments		1,236,877,476	2,353,762,699
Dividend & Interest	21	677,963,063	557,803,293
Interest on Bank Deposits	22	177,012,746	130,483,115
Interest on Current Account with ICB		-	2,928,552
Premium on Sale of Unit Certificates	23	16,150,508	13,514,592
Other Income	24	4,540,295	135,195,509
Total Income		2,112,544,088	3,193,687,760
Expenses			
Management Fee	25	60,962,210	56,811,476
Commission & Brokerage	26	14,705,697	7,430,203
Audit Fee		30,000	24,000
Postage		43,530	55,279
Printing & Stationery		266,390	2,435,340
Bank Charges		563,006	547,282
Other Expenses	27	271,107	481,593
		76,841,940	67,785,173
Net Income Before Provision		2,035,702,149	3,125,902,587
Provision:			
for loss on value investments		-	570,000,000
for possible fluctuation of price of investments		72,000,000	750,000,000
		72,000,000	1,320,000,000
Net Income for the year		1,963,702,149	1,805,902,587
Net Income for the year		1,963,702,149	1,805,902,587
Undistributable Income- Previous Year		1,737,831,600	1,295,404,443
Distributable Income carried to balance sheet		3,701,533,749	3,101,307,030
Number of Units		48,769,764	45,449,181
Distributable Income Per Unit		75.90	68.24
Earning per unit during the year		40.26	39.73

The annexed notes 1 to 29 form an integral part of these financial statements.


Dr. S.M. Mahfuzur Rahman
Chairman

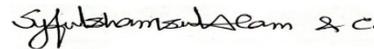

Md. Fayekuzzaman
Managing Director


S. M. Moniruzzaman
Director


Kazi Shofiqul Azam
Director

As per report same date


A. Matin & Co.
Chartered Accountants
Dhaka, 29 July 2012


Syful Shamsul Alam & Co.
Chartered Accountants

Investment Corporation of Bangladesh
ICB Unit Fund
Statement of Changes in Equity for the year ended 30 June 2012

Particulars	Capital Fund	General Reserve	Distributable Income	Total
Balance as at 30 June 2010	4,892,180,295	8,285,552	2,409,983,830	7,310,449,677
Re-Investment (CIP) @ Tk.155	523,690,440			523,690,440
Re-purchase	(139,433,937)			(139,433,937)
Net profit for the year	-	-	1,805,902,588	1,805,902,588
Dividend			(1,114,579,388)	(1,114,579,388)
Prior year adjustment			-	-
Balance as at 30 June 2011	5,276,436,798	8,285,552	3,101,307,030	8,386,029,380
Re-Investment (CIP) @ Tk.166	670,246,082			670,246,082
Re-purchase	(131,578,208)			(131,578,208)
Net profit for the year	-	-	1,963,702,149	1,963,702,149
Dividend			(1,363,475,430)	(1,363,475,430)
Prior year adjustment			-	-
Balance as at 30 June 2012	5,815,104,672	8,285,552	3,701,533,749	9,524,923,973

The annexed notes 1 to 29 form an integral part of these financial statements.


Dr. S.M. Mahfuzur Rahman
Chairman


Md. Fayekuzzaman
Managing Director


S. M. Moniruzzaman
Director


Kazi Shofiqul Azam
Director

Dhaka, 29 July 2012

Investment Corporation of Bangladesh
ICB Unit Fund
Statement of Cash Flows for the year ended 30 June 2012

	Amount in Taka	
	30-Jun-12	30-Jun-11
Net Cash flows from operating activities		
Net Income before provision	2,035,702,149	3,125,902,587
Increase/(Decrease) in operating assets & liabilities		
Dividend and Interest on debenture Receivable	49,329,259	744,346
Interest Receivable (FDR)	16,225,592	(25,884,520)
Installment receivable on debenture	5,265,508	39,803,344
Sale/(Purchase) of Investments	(870,473,051)	(2,976,427,491)
Share Application Money	250,000,000	(200,000,000)
Current Account with ICB	(343,748,519)	633,478,169
Accrued Expenses	1,079,122	
Other Liabilities	58,661,082	(32,109,753)
Net Cash flows from operating activities	<u>1,202,041,142</u>	<u>565,506,682</u>
Net Cash flows used in financing activities:		
Capital Fund	538,667,874	384,256,503
Tax at Sources on dividend	(94,864,357)	-
Dividend Paid	(1,251,131,758)	(1,096,914,841)
Net Cash flows used in financing activities	<u>(807,328,241)</u>	<u>(712,658,338)</u>
	<u>(1,345,996,115)</u>	<u>(1,096,914,841)</u>
Net Increase/(Decrease) in Cash and cash equivalents	394,712,901	(147,151,656)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	1,411,020,061	1,558,171,717
Cash and cash equivalents at end of the year	<u>1,805,732,962</u>	<u>1,411,020,061</u>

The annexed notes 1 to 29 form an integral part of these financial statements.


Dr. S.M. Mahfuzur Rahman
Chairman


Md. Fayekuzzaman
Managing Director


S. M. Moniruzzaman
Director


Kazi Shofiqul Azam
Director

Dhaka, 29 July 2012

Investment Corporation of Bangladesh
ICB Unit Fund
Notes of the Financial Statements
as at and for the year ended 30 June 2012

1. The Fund and its activities:

1.1 Status of the fund:

Investment Corporation of Bangladesh (ICB) was established in 1976 with the objectives of accelerating industrialization and economic development of the country through development of capital market by mobilizing savings and encouraging and improving the investment climate in the country with particular emphasis placed on broadening the base and scope of investments as well as tapping marginal investors. Keeping in line with these objectives, the ICB Unit Fund (the Fund) was established in April 1981, under Regulation 21(2) of ICB Ordinance, 1976. The management of the Fund is vested with ICB.

1.2 Nature of Business:

The business of the Fund is to mobilize savings from the investors by way of selling certificates and investing the funds in securities so as to ensure maximum return for certificate holders. This is an open-end fund invested in securities as a single account. Income, net of expenses, is distributable to certificate holders on a yearly basis.

2. Basis of preparation:

2.1 Statement of compliance:

The financial statements have been accordance with Bangladesh Accounting Standards (BAS) and Bangladesh Financial Reporting Standards (BFRS) and other applicable laws and regulations.

The Financial statements have been approved by the Board of Directors of Investment Corporation of Bangladesh in its meeting held on 29 July 2012.

2.2 Basis of accounting:

The annexed financial statements have been prepared under historical cost convention.

2.3 Functional and presentation currency:

These financial statements are prepared in Bangladesh Taka which is the Fund's functional currency. All financial information presented in Taka and has been rounded off to the nearest integer.

2.4 Use of estimates and judgments:

The preparation of financial statements requires management to make judgment, estimates and assumptions that affect the application of Accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses.

2.5 Reported period:

These financial statements covers one year from 1st July to 30th June and followed consistently.

3. Significant Accounting Policies:

3.1 Marketable Investments:

- i) Shares and redeemable value of debentures are stated at average cost price for purchases from primary and secondary markets.
- ii) Profit/Loss on sale of shares is accounted for based on difference between average cost price and selling price.
- iii) Dividend income from stock is recognized when shareholders' right is established.
- iv) Interest on debentures is accounted for on accrual basis.
- v) Bonus shares i.e. stock dividend received or receivable from various companies is not accounted for as income rather included in the portfolio to reduce the average cost.

3.2 Sale/Repurchase of Unit Certificates

The direct sale of unit has stopped with effect from 1st August, 2009 in terms of Section 21A of the Investment Corporation of Bangladesh (Amendment) Act, 2000.

3.3 Taxation

The Fund's income is exempted from income tax vide Ministry of Finance SRO no. 187-L/83 of 10 April 1981.

3.4 Unclaimed Dividend

Unclaimed dividend over 6 (six) years is forfeited as per Sub-Regulation (b) of the Regulation 13 of the ICB Unit Fund Regulations, 1981.

3.5 Cash at Bank:

Cash and bank balance are carried at fair value.

3.6 General:

- (i) Except for certain expenses reflected in these financial statements all other expenses including premises and equipment expenses are borne by ICB and, therefore, not reflected in these financial statements.
- (ii) Management fee at the rate of one percent on capital fund is paid to ICB for management services and support received from the Corporation.
- (iii) Figures in these financial statements have been rounded off to the nearest Taka. Previous year's figures have been rearranged wherever found necessary to conform to current year's presentation.

	Amount in Taka	
	30-Jun-12	30-Jun-11
4. Investments at cost		
Listed Securities		
Shares	12,219,975,423	11,381,882,261
Debentures	411,795,970	364,317,152
	12,631,771,393	11,746,199,413
Non Listed Securities		
Shares	133,966,157	134,112,842
Debentures	6,087,739	20,986,668
	140,053,896	155,099,510
Investment in Securities of Foreign Currency		
Ordinary Share	-	53,315
	-	53,315
Marketable Investment at cost	12,771,825,289	11,901,352,238

(See Annexure-A)

The market value of above investments was Tk. 25,717,078,630.00 at the close of business on 30 June 2012 which indicates a surplus of Tk. 12,294,525,341.00 between market price and cost.

5. Cash at Bank		
Current Accounts	(8,356,822)	(9,355,535)
Savings Accounts	10,488,534	11,317,870
Short term deposit	46,918,077	89,057,726
	49,049,789	91,020,061

Credit balance is a temporary overdraft in the bank book not in the bank statement.

6. Investment in Fixed Deposit (FDR)	1,756,683,173	1,320,000,000
	1,756,683,173	1,320,000,000
7. Installment Receivable on debenture		
Opening Balance during the year	218,620,469	258,423,813
Less: Adjustment of principal	(5,265,508)	(39,803,344)
	213,354,961	218,620,469
8. Dividend and interest on debenture receivable		
Less than one year	41,624,672	56,197,234
More than one year	43,292,682	78,049,379
(See Annexure B)	84,917,354	134,246,613

8 (a) Year wise Dividend and Interest on debenture

FY-1985-86	360,000	360,000
1989-90	225,000	225,000
1990-91	225,000	225,000
1992-93	425,000	425,000
1997-98	69,700	69,700
1998-99	-	8,393
1999-00	2,630,513	2,637,302
2000-01	7,790,138	15,011,877
2001-02	9,972,652	21,314,271
2002-03	10,462,047	20,306,775
2003-04	3,454,790	8,417,845

		Amount in Taka	
		30-Jun-12	30-Jun-11
	2004-05	1,643,039	3,159,701
	2005-06	442,500	442,500
	2006-07	1,435,076	1,435,076
	2007-08	3,656,008	3,656,008
	2008-09	238,400	238,400
	2009-10	116,531	116,531
	2010-11	124,056	56,197,234
	2011-12	41,646,904	-
	Total Dividend and Interest on debenture	84,958,444	134,287,337
8(b)	The above outstanding dividend and interest on debenture receivable arisen due to non-payment of accrued interest. However, the required provision against receivables has been made.		
9	Interest Receivable on Term Deposits	17,617,833	33,843,425
10	Share Application Money		
	Opening balance	250,000,000	50,000,000
	Add : Investment made during the year	-	734,016,000
	Less : Adjustment during the year	250,000,000	534,016,000
	Closing balance	-	250,000,000
11	Accrued Expenses		
	Audit Fee	30,000	24,000
	CDBL Charge	846,013	-
	Advertisement	227,109	-
		1,103,122	24,000
12	Unclaimed Dividend		
	Movement of the above balances are as under:		
	Opening Balance	82,574,946	64,910,399
	Add: Dividend declared	1,363,475,430	1,114,579,388
	Less: Dividend paid during the year	(1,246,594,271)	(1,020,725,336)
	Less: Forfeited dividend transfer to income	(4,537,487)	(4,057,656)
	Less: Tax deducted at source	(94,864,357)	(72,131,849)
	Closing Balance	100,054,261	82,574,946
13	Other Liabilities		
	Movement of the above balance:		
	Opening Balance	135,924,008	38,033,761
	Add: Different companies (New Bengal)	7,499,491	800,000
	Dividend & interest received from different Co.	158,278,740	612,397,239
	Less: Adjustment/Allocation	(123,513,461)	(557,818,521)
	Add: Payable against Share Sale purchase	16,396,312	42,511,529
	Closing Balance	194,585,090	135,924,008
14	Provision for loss on value of Investments		
	Opening Balance	2,199,170,878	1,629,170,878
	Add: Provision made during the year	-	570,000,000
	Closing balance	2,199,170,878	2,199,170,878

		Amount in Taka	
		30-Jun-12	30-Jun-11
15	Provision for possible fluctuation of price investments		
	Opening balance	2,500,065,516	1,750,065,516
	Add : Provision made during the year	72,000,000	750,000,000
	Closing Balance	<u>2,572,065,516</u>	<u>2,500,065,516</u>
16	Provision for installment receivable on debenture		
	Opening balance	200,144,000	330,144,000
	Less : Adjustment made during the year	-	(130,000,000)
	Closing Balance	<u>200,144,000</u>	<u>200,144,000</u>
17	Provision for Dividend and Interest on debenture receivable		
	Opening Balance	101,401,559	101,401,559
	Less: Dividend adjustment during the year	-	-
	Closing balance	<u>101,401,559</u>	<u>101,401,559</u>
18	Capital Fund	<u>5,815,104,672</u>	<u>5,276,436,798</u>
	48,769,764 units were outstanding as on 30 June, 2012		
18(a)	Movement of Capital Fund		
	Opening Balance	5,276,436,798	4,892,180,295
	Add: Re-Investment (CIP) @ 166/-	670,246,082	523,690,440
	Less: Re-Purchase	(131,578,208)	(139,433,937)
	Closing Balance	<u>5,815,104,672</u>	<u>5,276,436,798</u>
19	General Reserve	<u>8,285,552</u>	<u>8,285,552</u>
	The above amount represents forfeited unclaimed dividend over 6 years		
20	Distributable Income		
	Opening Balance	3,101,307,030	2,409,983,830
	Less: Dividend declared for the year 2010-11	(1,363,475,430)	(1,114,579,387)
		<u>1,737,831,600</u>	<u>1,295,404,443</u>
	Less: Prior year adjustment	-	-
		1,737,831,600	1,295,404,443
	Add: Net Income	1,963,702,149	1,805,902,587
	Closing Balance	<u>3,701,533,749</u>	<u>3,101,307,030</u>
21	Dividend & Interest Income		
	Dividend on shares	635,307,982	520,526,453
	Interest on Debentures	42,655,081	37,276,840
	<i>(See Annexure-C)</i>	<u>677,963,063</u>	<u>557,803,293</u>
22	Interest on Bank Deposit		
	Interest on Bank Deposit	28,787,612	5,832,144
	Interest on FDR	148,225,134	124,650,971
		<u>177,012,746</u>	<u>130,483,115</u>
23	Premium on Sale of CIP Unit Certificate		
	Re-Investment 4,037,627 Unit @ 170 (with premium)	686,396,590	537,205,032
	Less: Re-Purchase rate per unit @ 166 for 4,037,627 Unit	(670,246,082)	(523,690,440)
		<u>16,150,508</u>	<u>13,514,592</u>

	Amount in Taka	
	30-Jun-12	30-Jun-11
24 Other Income		
Unclaimed Dividend Forfeited	4,537,487	4,057,656
Consolidation Fee	2,808	1,092
Navana CNG (delay interest)	-	1,136,761
Reversal against Provision for marketable Installments	-	130,000,000
	4,540,295	135,195,509
25 Management Remuneration	60,962,210	56,811,476
Management fee at the rate of Taka 1.25 per unit on net unit		
26 Brokerage Commission	14,705,697	7,430,203
Commission paid to ISTCL through ICB against purchase and		
ISTCL Charges	4,178,619	7,282,502
CDBL Fees	10,357,931	-
Sales Commission	169,147	147,701
	14,705,697	7,430,203
27 Other Expenses		
Advertisement and Publicity	227,107	435,533
Entertainment	44,000	46,060
	271,107	481,593

28 Disclosure of deviations from few requirements of BAS/BFRS
There have been few deviations from the requirements of BAS/BFRS which are shown below along with financial impact where applicable:

- Investments in quoted and unquoted shares are revalued at year-end at cost price. However, adequate provision are kept when market value is lower than cost price. Investments have not been accounted in market value (MV) which is a very newly adopted accounting standard in Bangladesh. In the Financial Statement this standard has not been considered due to volatile stock market scenario, conservative policy of fund management and prevailing dividend policy of mutual fund. At the year-end market value (for quoted shares) and book value (for unquoted shares) are higher than cost price by Tk.12,945,253,341.00
- Investments have been valued on aggregate portfolio basis and provision is required to be made considering overall decrease in the value of investment. The fund maintains both provision for loss on value of investment and provision for possible price fluctuation which is shown in Balance sheet under liabilities amounting to Tk.2,199,170,878.00 and Tk. 2,572,065,516.00 respectively. Unrealized Loss on Investment as at 30 June 2012 stood at Tk. 873,710,357.00
- Some disclosure and presentation requirements as per BFRS 7 and BAS 32 regarding risk management have not been made in the financial statements. However, management of the fund is prudent in risk management which is evident from steady growth of the fund. The fund is not exposed to any foreign currency and interest rate risk.

29 Event after the reporting date

The Board of Directors of Investment Corporation of Bangladesh declared cash dividend of Tk. 32.00 per certificate for the year ended 30 June 2012 in its meeting held on 29 July 2012.


Dr. S.M. Mahfuzur Rahman
Chairman


Md. Fayekuzzaman
Managing Director


S. M. Moniruzzaman
Director


Kazi Shofiqul Azam
Director


ICB Unit Fund

Individual Portfolio Report as on 30 June, 2012

Annexure - A

Name of the Company	No. of shares	Par value	Average cost price per share on 30.06.12	Total cost price (Tk.) 30.06.12	Market price per share on 30.06.12	Total Market price (TK.) 30.06.12
A. Listed Securities:						
<u>Banks</u>						
AB Bank Ltd.	2,430,238	10	67.29	163,533,049.75	42.40	103,042,091.20
Al Arafa Islami Bank Ltd.	7,604,559	10	5.18	39,403,115.65	27.70	210,646,284.30
Bank Asia Limited	5,762,256	10	12.74	73,418,043.75	24.50	141,175,272.00
Brac Bank Ltd.	4,732,548	10	31.55	149,290,978.37	32.90	155,700,829.20
City Bank Ltd.	2,404,900	10	23.66	56,904,975.62	32.20	77,437,780.00
Dhaka Bank Ltd.	746,644	10	18.54	13,844,730.21	28.10	20,980,696.40
Dutch Bangla Bank Limited	27,330	10	117.07	3,199,500.00	114.40	3,126,552.00
Eastern Bank Ltd.	855,740	10	27.88	23,857,475.59	40.10	34,315,174.00
Exim Bank of Bangladesh Ltd.	6,873,668	10	9.78	67,253,619.04	18.80	129,224,958.40
First Security Bank Ltd.	3,203,330	10	8.45	27,075,166.93	17.40	55,737,942.00
IFIC Bank Ltd.	2,735,400	10	47.78	130,690,995.46	44.20	120,904,680.00
ICB Islamic Bank	4,300	10	10.90	46,868.66	8.10	34,830.00
Islami Bank Ltd.	13,722,350	10	12.59	172,713,217.70	42.30	580,455,405.00
Jamuna Bank Limited	939,691	10	22.46	21,106,080.37	20.20	18,981,758.20
Mercantile Bank Limited	1,224,920	10	10.58	12,961,796.24	21.30	26,090,796.00
Mutual Trust Bank Ltd.	6,293,640	10	25.65	161,443,504.44	24.40	153,564,816.00
NCC Bank Ltd.	3,851,195	10	8.38	32,286,829.14	20.60	79,334,617.00
National Bank Ltd.	4,383,621	10	2.50	10,959,326.38	28.90	126,686,646.90
One Bank Limited	1,927,543	10	10.28	19,815,432.71	24.50	47,224,803.50
Premier Bank Limited	1,909,141	10	6.24	11,915,518.01	18.90	36,082,764.90
Prime Bank Limited	1,059,840	10	30.80	32,643,731.76	31.30	33,172,992.00
Pubali Bank Ltd.	3,249,628	10	22.90	74,431,071.79	32.40	105,287,947.20
Rupali Bank Limited	222,748	10	44.59	9,931,687.65	80.80	17,998,038.40
Shahjalal Islami Bank Ltd.	2,306,867	10	10.33	23,825,132.14	22.70	52,365,880.90
Social Islami Bank Limited	2,702,546	10	11.42	30,865,006.63	19.60	52,969,901.60
Southeast Bank Limited	5,503,768	10	17.17	94,498,177.82	20.90	115,028,751.20
Standard Bank Limited	12,003,082	10	8.86	106,336,179.67	20.70	248,463,797.40
Trust Bank Ltd.	5,334,446	10	25.40	135,490,012.05	25.00	133,361,150.00
United Commercial Bank Ltd.	8,859,379	10	8.72	77,227,299.19	26.00	230,343,854.00
Uttara Bank Ltd.	1,709,963	10	45.19	77,273,782.49	44.80	76,606,342.40
Sub Total	114,585,281			1,854,242,305.21		3,186,347,352.10
<u>Cement</u>						
Aramit Cement Ltd. (Share)	748,440	10	11.09	8,299,133.25	82.90	62,045,676.00
Confidence Cement Ltd.	1,638,858	10	34.08	55,859,122.82	110.90	181,749,352.20
Heidelberg Cement Bd. Ltd.	1,824,460	10	173.97	317,409,529.58	238.70	435,498,602.00
Lafarge Surma Cement Ltd.	9,940,000	10	28.54	283,702,074.84	39.90	396,606,000.00
MI Cement Factory Limited	85,300	10	108.32	9,239,290.00	108.60	9,263,580.00
Meghna Cement Mills Ltd.	745,990	10	38.11	28,427,871.05	132.50	98,843,675.00
Sub Total	14,983,048			702,937,021.54		1,184,006,885.20

Name of the Company	No. of shares	Par value	Average cost price per share on 30.06.12	Total cost price (Tk.) 30.06.12	Market price per share on 30.06.12	Total Market price (TK.) 30.06.12
<u>Ceramic Industry</u>						
Bengal Fine Ceramics Ltd.	177,580	100	161.68	28,711,925.50	60.00	10,654,800.00
Fu-Wang Ceramics Inds.Ltd.	559,256	10	27.62	15,447,124.56	31.80	17,784,340.80
Monno Ceramic Industries Ltd.	1,742,669	10	21.45	37,386,937.74	40.00	69,706,760.00
RAK Ceramics (Bangladesh) Ltd.	1,953,970	10	61.67	120,498,814.58	66.70	130,329,799.00
Shinepukur Ceramics Ltd.	440,619	10	69.42	30,585,870.44	28.70	12,645,765.30
Standard Ceramic Ltd.	1,007,170	10	37.21	37,473,186.53	30.00	30,215,100.00
Sub Total	5,881,264			270,103,859.35		271,336,565.10
<u>Corporate Bond</u>						
ACI Zero Cupon Bond	1,419	1,000	1,247.67	1,770,439.00	807.50	1,145,842.50
MTBL Sub-Ordinate Tyre-II Bond	5	10	10,000,000	50,000,000.00		50,000,000.00
Prime Bank Sudor Tyre-II Bond	140	10	1,000,000	140,000,000.00		140,000,000.00
Sub Total	1,564			191,770,439.00		191,145,842.50
<u>Engineering</u>						
Aftab Automobiles Ltd.	70,235	10	108.66	7,631,885.73	136.70	9,601,124.50
Anwar Galvanizing Ltd.	2,655,000	10	22.44	59,565,503.45	21.20	56,286,000.00
Atlas (Bangladesh) Ltd.	149,667	10	57.55	8,614,022.81	191.50	28,661,230.50
Aziz Pipes Ltd.	1,038,850	10	45.14	46,893,887.01	21.80	22,646,930.00
Bangladesh Auto Cars	12,618	10	13.81	174,273.80	37.80	476,960.40
Bangladesh Lamps Ltd.	262,233	10	67.83	17,788,305.91	133.40	34,981,882.20
Bangladesh Thai Aluminium Ltd.	100,010	10	15.13	1,512,691.28	33.60	3,360,336.00
BSRM Steels Limited	1,109,320	10	92.07	102,135,006.03	83.90	93,071,948.00
Eastern Cables Ltd.	358,240	10	31.53	11,296,859.34	64.30	23,034,832.00
Golden Son Ltd.	264,600	10	47.89	12,671,253.00	48.20	12,753,720.00
Jago Corporation Ltd.	89,550	100	100.00	8,955,000.00		8,955,000.00
Karim Pipe Mills Ltd.	1,336	100	66.99	89,496.06	27.25	36,406.00
Kay & Que(Bangladesh) Ltd.	111,140	10	28.27	3,142,408.28	35.20	3,912,128.00
Metalex Corp.Ltd.	1,020	100	166.46	169,789.25	129.50	132,090.00
Monno Jute Stafflers	100	10	31.95	3,194.90	181.00	18,100.00
Monno Jutex Ltd.	802	100	150.77	120,914.95	1,221	979,442.50
National Tubes Ltd.	416,196	10	62.22	25,894,865.94	63.90	26,594,924.40
Olympic Industries Ltd.	1,331,975	10	16.40	21,843,666.94	127.00	169,160,825.00
Quasem Drycell Ltd.	24,264	10	12.25	297,252.40	44.90	1,089,453.60
Rangpur Foundry Ltd.	1,000	10	20.01	20,012.00	71.90	71,900.00
Renwik J.& Co.Ltd.	700	10	8.34	5,840.90	79.20	55,440.00
S. Alam Cold Rolled Steels Ltd.	934,020	10	32.92	30,749,120.36	53.10	49,596,462.00
Singer Bangladesh Ltd.	319,570	10	78.43	25,063,892.61	177.40	56,691,718.00
Wonderland Toys Ltd.	350	100	52.68	18,438.50	68.25	23,887.50
Sub Total	9,252,796			384,657,581.45		602,192,740.60
<u>Food And Allied</u>						
AB Biscuit Co. Ltd.	1,648	100	100.00	164,800.00	183.50	302,408.00
Agricultural Marketing Co.Ltd.	93,200	10	152.12	14,177,293.64	128.00	11,929,600.00
Alpha Tobacco Co. Ltd.	50,136	10	55.54	2,784,732.00	24.60	1,233,345.60
Amam Sea Food Ltd.	1,761	100	287.23	505,803.75	219.00	385,659.00

Name of the Company	No. of shares	Par value	Average cost price per share on 30.06.12	Total cost price (Tk.) 30.06.12	Market price per share on 30.06.12	Total Market price (TK.) 30.06.12
Apex Foods Ltd.	102,090	10	40.99	4,184,417.14	63.90	6,523,551.00
Aroma Tea Co. Ltd.	8,500	100	95.88	815,000.00		815,000.00
BATBC	5,220,927	10	122.82	641,208,791.31	600.40	3,134,644,570.80
BLTC	2,857	100	470.88	1,345,312.40	243.75	696,393.75
Bangas Ltd.	10,850	10	6.39	69,284.05	119.20	1,293,320.00
Bengal Biscuits Ltd.	8,376	100	134.13	1,123,440.00	183.50	1,536,996.00
Bionic Sea Food Exports Ltd.	292,000	10	9.62	2,808,680.00	6.40	1,868,800.00
Cvo Petrochemical Refinery Ltd.	350,800	10	6.12	2,145,339.26	249.30	87,454,440.00
Dhaka Fisheries Ltd.	950	100	117.41	111,542.95	323.25	307,087.50
Dhaka Vegetable Oil Inds. Ltd.	83,505	100	188.51	15,741,936.60	23.00	1,920,615.00
Fahad Industries Ltd.	95,500	10	9.42	899,748.05		899,748.05
Fine Foods Ltd.	1,585	10	0.81	1,283.90	23.30	36,930.50
Froglegs Export Ltd.	25,050	10	14.32	358,840.00		358,840.00
Fu-Wang Foods Ltd.	138,068	10	31.57	4,358,764.65	34.00	4,694,312.00
Gachihata Aquaculture Firm Ltd.	88,500	100	90.81	8,036,300.00	80.25	7,102,125.00
Gemini Sea Food Ltd.	2,450	10	10.33	25,313.45	181.10	443,695.00
German Bangla J V Food Ltd.	7,500	10	10.00	75,000.00	3.60	27,000.00
Gulf Foods Ltd.	800	100	143.41	114,729.00	170.75	136,600.00
Meghna Shrimp Ltd.	175,840	100	118.24	20,791,639.20	115.75	20,353,480.00
Meghna Vegetable Oil Ind. Ltd.	78,100	100	129.70	10,129,434.50	33.25	2,596,825.00
Modern Industries(Bd)Ltd.	5	100	70.75	353.75	137.00	685.00
Mona Food Inds. Ltd.	600	100	70.14	42,083.00	55.00	33,000.00
NTC	19,610	10	64.09	1,256,790.81	726.10	14,238,821.00
Rahima Food Corporation	80,000	10	8.27	661,381.18	20.00	1,600,000.00
Rangpur Dairy & Food Prod Ltd.	16,800	10	16.07	270,000.00	26.10	438,480.00
Raspit Inc. (Bd) Ltd.	482,000	10	17.11	8,244,647.00	2.10	1,012,200.00
Rupon Oil & Feeds Ltd.	500,000	10	10.00	5,002,310.00	16.00	8,000,000.00
Shampur Sugar Mills	5,100	10	9.28	47,322.90	10.10	51,510.00
Tulip Food Products	100	100	100.00	10,000.00	28.00	2,800.00
Zeal Bangla Sugar Mill	18,030	10	9.78	176,263.55	10.50	189,315.00
Sub Total	7,963,238			747,688,578.04		3,313,128,153.20
<u>Fuel And Power</u>						
Bangladesh Welding Electrodes	4,019,615	10	8.97	36,062,935.20	25.80	103,706,067.00
Dhaka Electric Supply Co. Ltd.	4,863,550	10	44.44	216,132,627.34	91.00	442,583,050.00
Eastern Lubricants	2,183	10	265.95	580,559.50	312.50	682,187.50
Gbb Power Ltd.	500,000	10	40.00	20,000,000.00	38.60	19,300,000.00
Jamuna Oil Co. Ltd.	226,758	10	120.35	27,289,941.26	248.60	56,372,038.80
Khulna Power Co. Ltd.	1,012,075	10	77.91	78,853,810.00	54.30	54,955,672.50
Linde Bangladesh Ltd. (Boc)	1,334,878	10	142.74	190,540,398.67	557.70	744,461,460.60
Meghna Petroleum Ltd.	1,420,824	10	111.50	158,428,953.79	212.00	301,214,688.00
MJL Bangladesh Ltd.	305,400	10	88.89	27,145,950.00	85.40	26,081,160.00
National Oxygen Ltd.	1,320	100	94.22	124,369.80	26.75	35,310.00
Padma Oil Co.	108,474	10	20.61	2,235,644.93	305.80	33,171,349.20
Power Grid Co. Bd. Ltd.	11,363,250	10	56.53	642,384,147.89	58.90	669,295,425.00
Summit Power Ltd.	5,943,637	10	48.41	287,743,203.21	57.30	340,570,400.10
Titas Gas Transmission & D.C.L	9,551,900	10	54.12	516,951,263.18	71.40	682,005,660.00
Sub Total	40,653,864			2,204,473,804.77		3,474,434,468.70

Name of the Company	No. of shares	Par value	Average cost price per share on 30.06.12	Total cost price (Tk.) 30.06.12	Market price per share on 30.06.12	Total Market price (TK.) 30.06.12
<u>Information Technology</u>						
Aamra Technologies Ltd.	88,250	10	24.00	2,118,000.00		2,118,000.00
Agni Systems Ltd.	55,858	10	27.24	1,521,426.30	26.80	1,496,994.40
Bangladesh Online Ltd.	44,081	10	31.96	1,408,738.45	105.80	4,663,769.80
Bangladesh Submarine Cable Co.	527,800	10	50.25	26,522,640.00	61.60	32,512,480.00
Bdcom Online Ltd.	141,944	10	18.05	2,561,937.00	20.30	2,881,463.20
Daffodil Computers Ltd.	14,479	10	14.14	204,664.35	16.20	234,559.80
Information Services Network Ltd.	69,877	10	15.24	1,065,269.70	21.50	1,502,355.50
Intech Online Ltd.	120,539	10	14.87	1,792,362.40	19.30	2,326,402.70
Sub Total	1,062,828			37,195,038.20		47,736,025.40
<u>Insurance</u>						
Agrani Insurance Co. Ltd.	257,680	10	13.09	3,373,606.58	31.80	8,194,224.00
Asia Insurance Ltd.	54,162	10	23.16	1,254,659.96	39.60	2,144,815.20
Asia Pacific General Insurance	863,480	10	19.90	17,186,216.50	32.00	27,631,360.00
Bangladesh Gen. Insurance Co.	1,235,911	10	12.45	15,387,670.87	31.60	39,054,787.60
Central Insurance Co. Ltd.	692,843	10	9.01	6,244,764.97	38.20	26,466,602.60
City General Insurance Co. Ltd.	798,709	10	14.67	11,719,024.42	26.70	21,325,530.30
Continental Insurance Ltd.	258,078	10	16.11	4,156,520.34	33.10	8,542,381.80
Delta Life Insurance Co. Ltd.	44,650	10	155.00	6,920,964.03	4,046.9	180,694,085.00
Dhaka Insurance Ltd.	127,000	10	5.29	672,000.00	60.50	7,683,500.00
Eastern Insurance Co. Ltd.	2,462,490	10	16.99	41,825,588.57	45.80	112,782,042.00
Eastland Insurance Co. Ltd.	944,500	10	21.60	20,398,321.32	77.60	73,293,200.00
Fareast Islami Life Insurance	195,130	100	147.93	28,865,614.91	163.40	31,884,242.00
Federal Insurance Co. Ltd.	951,270	10	9.09	8,648,608.20	27.00	25,684,290.00
Global Insurance Ltd.	1,843,127	10	8.87	16,340,251.20	42.50	78,332,897.50
Green Delta Insurance	505,750	10	61.63	31,170,232.03	103.00	52,092,250.00
Islami Insurance Bd Ltd.	203,390	10	14.18	2,884,263.80	37.60	7,647,464.00
Janata Insurance Co. Ltd.	207,160	100	186.86	38,710,172.21	249.75	51,738,210.00
Karnafuli Insurance Co. Ltd.	1,467,432	10	13.99	20,524,466.94	37.40	54,881,956.80
Meghna Life Insurance Co. Ltd.	637,834	100	72.33	46,137,359.50	158.70	101,224,255.80
Mercantile Insurance Co. Ltd.	1,225,500	10	14.57	17,852,829.69	31.90	39,093,450.00
National Life Insurance Co. Ltd.	1,877,233	10	20.81	39,058,602.16	317.00	595,082,861.00
Nitol Insurance Company Ltd.	1,175,342	10	17.60	20,681,830.82	42.90	50,422,171.80
Northern General Insurance Co.	59,001	10	13.75	811,404.12	48.10	2,837,948.10
Padma Islami Life Insurance	9,500	10	10.00	95,000.00	100.90	958,550.00
Paramount Insurance Co. Ltd.	76,600	10	35.87	2,747,721.86	26.80	2,052,880.00
Peoples Insurance Co. Ltd.	53,497	10	15.11	808,173.00	26.90	1,439,069.30
Phoenix Insurance Co. Ltd.	392,862	10	13.79	5,419,479.29	62.30	24,475,302.60
Pioneer Insurance Company Ltd.	394,806	10	42.43	16,750,825.25	87.90	34,703,447.40
Popular Life Insurance Co. Ltd.	442,794	10	55.36	24,512,889.85	188.60	83,510,948.40
Pragati Life Insurance Ltd.	69,440	10	47.50	3,298,200.39	158.10	10,978,464.00
Pragati Insurance Ltd.	664,903	10	33.96	22,577,595.06	65.10	43,285,185.30
Prime Insurance Company Ltd.	3,396,603	10	8.27	28,080,055.03	45.00	152,847,135.00
Prime Islami Life Insurance Ltd.	226,180	10	94.70	21,420,325.49	177.00	40,033,860.00
Progressive Life Insurance Co.	300,440	10	105.75	31,771,010.86	151.60	45,546,704.00
Provati Insurance Company Ltd.	76,720	10	8.93	685,000.00	33.00	2,531,760.00

Name of the Company	No. of shares	Par value	Average cost price per share on 30.06.12	Total cost price (Tk.) 30.06.12	Market price per share on 30.06.12	Total Market price (TK.) 30.06.12
Purabi General Insurance Co. Ltd.	15,370	10	10.65	163,730.98	80.90	1,243,433.00
Reliance Insurance Co. Ltd.	440,185	10	4.23	1,860,960.85	84.40	37,151,614.00
Republic Insurance Co. Ltd.	57,475	10	7.51	431,818.18	48.00	2,758,800.00
Rupali Insurance Company Ltd.	2,527,288	10	14.42	36,439,557.96	40.00	101,091,520.00
Rupali Life Insurance Co. Ltd.	91,650	10	9.51	871,295.51	175.00	16,038,750.00
Sandhani Life Insurance Co. Ltd.	1,555,108	10	5.22	8,121,820.20	117.60	182,880,700.80
Sandhani Life Unit Fund	4,000,000	10	10.00	40,000,000.00	10.00	40,000,000.00
Sonar Bangla Insurance Ltd.	722,220	10	7.64	5,516,320.32	31.20	22,533,267.12
Standard Insurance Ltd.	142,681	10	7.51	1,072,023.86	41.70	5,949,797.70
Takaful Islami Insurance Ltd.	309,804	10	9.06	2,806,646.16	44.60	13,817,258.40
United Insurance Ltd.	261,305	10	31.53	8,238,516.45	52.20	13,640,121.00
Sub Total	34,315,103			664,513,939.69		2,478,203,093.52
Investment						
1st Bangladesh Fixed Income Fund	25,000,000	10	10.00	250,000,000.00	9.40	235,000,000.00
1st BSRs Mutual Fund	59,420	10	64.96	3,860,081.02	84.10	4,997,222.00
1st ICB Mutual Fund	36,500	10	110.16	4,020,817.63	882.00	32,193,000.00
2nd ICB Mutual Fund	11,650	10	37.63	438,379.50	190.00	2,213,500.00
3rd ICB Mutual Fund	70,750	10	33.31	2,356,503.47	151.00	10,683,250.00
4th ICB Mutual Fund	81,840	10	28.53	2,334,847.10	144.50	11,825,880.00
5th ICB Mutual Fund	312,200	10	25.18	7,859,896.05	136.70	42,677,740.00
6th ICB Mutual Fund	1,017,300	10	14.29	14,535,690.21	48.30	49,135,590.00
7th ICB Mutual Fund	507,810	10	17.53	8,904,081.50	102.00	51,796,620.00
8th ICB Mutual Fund	789,940	10	15.44	12,197,530.20	52.30	41,313,862.00
Aims First Guaranteed Mutual	3,400	10	38.02	129,280.25	33.80	114,920.00
DBH First Mutual Fund	190,000	10	10.00	1,900,000.00	6.00	1,140,000.00
EBL First Mutual Fund	740,000	10	10.23	7,566,975.20	9.10	6,734,000.00
EBL NRB Mutual Fund	5,000,000	10	10.00	50,000,000.00	8.10	40,500,000.00
First Janata Bank Mutual Fund	3,729,500	10	10.17	37,917,400.00	7.10	26,479,450.00
Grameen One : Scheme Two	6,600	10	9.09	60,000.00	15.30	100,980.00
Green Delta Mutual Fund	2,543,500	10	9.76	24,834,100.00	5.00	12,717,500.00
ICB AMCL First Mutual Fund	1,595,000	10	17.70	28,224,490.43	42.00	66,990,000.00
ICB AMCL First NRB Mutual Fund	252,000	10	36.98	9,319,744.00	29.30	7,383,600.00
ICB AMCL Islamic Mutual Fund	924,500	10	25.65	23,713,403.50	20.00	18,490,000.00
ICB AMCL Second Mutual Fund	5,486,000	10	13.65	74,867,509.40	7.90	43,339,400.00
ICB AMCL Second NRB M.F.	10,036,500	10	16.25	163,048,216.52	14.70	147,536,550.00
ICB AMCL Third NRB Mutual Fund	3,166,000	10	11.60	36,717,180.50	6.10	19,312,600.00
ICB Employees Prov.M.F.One:S.O	2,932,500	10	13.87	40,666,150.00	7.90	23,166,750.00
IFIC Bank 1st MF	106,500	10	10.00	1,065,000.00	7.10	756,150.00
IFIL Islamic Mutual Fund-1	1,723,000	10	9.68	16,680,450.00	4.70	8,098,100.00
L R Global Bangladesh M F One	4,000,000	10	10.00	40,000,000.00	10.00	40,000,000.00
MBL 1st Mutual Fund	876,500	10	10.00	8,765,000.00	7.20	6,310,800.00
NCCBL Mutual Fund-1	497,500	10	10.00	4,975,000.00	10.10	5,024,750.00
Phoenix Finance 1st MF	659,500	10	12.06	7,955,090.00	5.70	3,759,150.00
PHP First Mutual Fund	498,500	10	9.80	4,883,650.00	5.20	2,592,200.00
Popular Life First Mutual Fund	2,950,500	10	9.70	28,613,500.00	5.60	16,522,800.00

Name of the Company	No. of shares	Par value	Average cost price per share on 30.06.12	Total cost price (Tk.) 30.06.12	Market price per share on 30.06.12	Total Market price (TK.) 30.06.12
Prime Bank 1st ICB AMCL M Fund	1,664,000	10	11.45	19,049,900.00	5.80	9,651,200.00
Prime Finance First Mutual Fund	235,000	10	10.00	2,350,000.00	10.80	2,538,000.00
Prime Finance First Unit Fund	300,000	100	100.00	30,000,000.00		30,000,000.00
Southeast Bank 1st Mutual Fund	1,000,000	10	10.00	10,000,000.00	9.80	9,800,000.00
Trust Bank 1st Mutual Fund	4,673,000	10	13.14	61,400,736.00	7.90	36,916,700.00
Sub Total	83,676,910			1,041,210,602.48		1,067,812,264.00
<u>Jute</u>						
Islam Jute Mills Ltd.	3,497	100	126.46	442,226.00		442,226.00
Jute Spinners Ltd.	69,590	10	10.03	697,954.73	80.10	5,574,159.00
Saleh Carpet Mills Ltd.	600	10	10.00	6,000.00	10.10	6,060.00
Sub Total	73,687			1,146,180.73		6,022,445.00
<u>Miscellaneous</u>						
Aramit Ltd	378,750	10	97.25	36,834,546.48	255.30	96,694,875.00
Bangladesh Shipping Corp.(Bsc)	63,680	100	487.06	31,015,900.00	266.00	16,938,880.00
Bd Luggage Ind. (Share)	233,750	100	117.68	27,507,125.00	28.25	6,603,437.50
Berger Paints Bangladesh Ltd.	15,200	10	252.24	3,833,996.84	519.10	7,890,320.00
Beximco Ltd. (Share)	5,128,155	10	117.36	601,852,301.12	87.70	449,739,193.50
G.Q. Ball Pen Ind. Ltd.	40,470	10	86.80	3,512,762.55	176.40	7,138,908.00
Lexco Ltd.	46,600	100	18.76	874,092.20	258.00	12,022,800.00
Mark Bd. Shilpa And Eng.	142,400	100	201.25	28,658,297.00	17.00	2,420,800.00
Miracle Industries Ltd.	25,941	10	22.90	594,077.50	13.70	355,391.70
Rose Heaven Ball Pen Ltd.	1,125	10	13.21	14,866.55	22.20	24,975.00
Savar Refractoriness	2,850	10	9.93	28,288.92	55.60	158,460.00
Sinobangla Industries Ltd.	43,000	10	19.44	835,839.25	27.50	1,182,500.00
Usmania Glass Sheet	22,342	10	59.83	1,336,787.86	93.00	2,077,815.30
Sub Total	6,144,263			736,898,881.27		603,248,356.00
<u>Non Banking Fin. Institute</u>						
Bangladesh Fin. & Inv. Co. Ltd.	166,933	10	14.56	2,430,800.95	41.40	6,911,026.20
Bangladesh Inds. Finance Co.	254,430	10	14.42	3,669,512.17	37.50	9,541,125.00
Bay Leasing & Investment Ltd.	66,780	10	4.92	328,315.37	44.90	2,998,422.00
Delta Brac Housing Finance Cor	172,700	10	45.14	7,795,406.13	83.60	14,437,720.00
FAS Finance And Investment Ltd.	387,320	10	19.30	7,474,162.86	38.30	14,834,356.00
First Lease International Ltd.	233,280	10	16.19	3,775,988.83	51.70	12,060,576.00
Gsp Finance Company (Bd) Ltd.	45,650	10	22.73	1,037,500.00	41.50	1,894,475.00
I P D C	651,983	10	27.35	17,829,887.35	22.40	14,604,419.20
IDLC	374,162	10	61.13	22,871,302.66	116.20	43,477,624.40
Intl. Leasing & Fin. Services	537,117	10	2.36	1,265,797.28	26.40	14,179,888.80
Islamic Finance and Investment	590,205	10	12.13	7,160,018.61	35.60	21,011,298.00
Lankabangla Finance Ltd.	21,631	10	38.49	832,573.50	82.10	1,775,905.10
Midas Financing Ltd.	88,407	10	17.09	1,510,482.20	59.30	5,242,535.10
National Housing Fin. & Inv.	54,780	10	75.66	4,144,857.13	57.20	3,133,416.00
Peoples Leasing & Fin. Service	16,415	10	18.12	297,424.39	41.60	682,864.00
Phoenix Finance & Inv. Ltd	1,580,155	10	15.20	24,013,526.40	64.90	102,552,059.50
Premier Leasing International	2,461,053	10	11.75	28,926,610.67	20.90	51,436,007.70
Prime Finance & Investment Ltd.	121,111	10	12.16	1,472,338.25	60.40	7,315,104.40

Name of the Company	No. of shares	Par value	Average cost price per share on 30.06.12	Total cost price (Tk.) 30.06.12	Market price per share on 30.06.12	Total Market price (TK.) 30.06.12
Union Capital Ltd.	94,728	10	101.22	9,588,062.70	37.20	3,523,881.60
United Leasing Co. Ltd.	5,009,272	10	14.94	74,827,594.47	38.90	194,860,680.80
Uttara Finance & Invest. Ltd.	9,303,382	10	24.03	223,533,562.87	107.30	998,252,888.60
Sub Total	22,231,494			444,785,724.79		1,524,726,273.40
<u>Paper and Printing</u>						
Bangladesh Monospool Paper Mfg.	101	100	53.24	5,377.33	63.00	6,363.00
MAQ Enterprises Ltd.	191,550	100	88.11	16,877,225.00	37.75	7,231,012.50
MAQ Paper Industries Ltd.	211,360	100	145.31	30,712,156.60	42.75	9,035,640.00
Padma Printers	200	10	12.05	2,410.00	17.00	3,400.00
Paper Converting	60,712	100	104.23	6,327,980.00		6,327,980.00
Sub Total	463,923			53,925,148.93		22,604,395.50
<u>Pharmaceuticals And Chemicals</u>						
ACI Formulations Ltd.	1,495,980	10	98.85	147,882,599.91	75.90	113,544,882.00
ACI Ltd.	2,164,753	10	76.28	165,122,879.16	169.60	367,142,108.80
Active Fine Chemicals Ltd.	8,040	10	7.25	58,260.80	57.20	459,888.00
Ambec Pharmaceuticals Ltd.	750	10	220.54	165,402.24	260.30	195,225.00
BCIL (Share)	215,632	100	175.09	37,754,739.35	53.75	11,590,220.00
Bangla Process	180	100	102.66	18,478.20	1,097	197,460.00
Beacon Pharmaceuticals Ltd.	866,250	10	9.93	8,606,000.00	19.10	16,545,375.00
Beximco Pharmaceuticals Ltd.	7,505,218	10	38.40	288,222,525.97	60.00	450,313,080.00
Beximco Synthetics (Share)	1,591,780	10	6.20	9,874,097.74	24.80	39,476,144.00
Deshbandhu Polymer Ltd.	11,500	10	8.70	100,000.00	29.30	336,950.00
Glaxo Welcome (Bd) Ltd.	729,476	10	131.70	96,072,693.00	579.80	422,950,184.80
Hawladar PVC Pipe Inds. Ltd.	26,620	100	101.59	2,704,423.20		2,704,423.20
Ibne Sina Pharma. Ltd.	80,520	10	32.51	2,617,693.96	89.60	7,214,592.00
Imam Button Industries Ltd.	523,950	10	9.64	5,048,810.99	12.60	6,601,770.00
Keya Cosmetics Ltd.	380,640	10	35.46	13,498,599.65	36.80	14,007,552.00
Kohinoor Chemical Co.	600	10	14.94	8,965.60	180.00	108,000.00
Libra Infusions Ltd.	46,580	10	28.95	1,348,655.98	293.50	13,671,230.00
Marico Bangladesh Ltd.	17,100	10	90.00	1,539,000.00	384.00	6,566,400.00
National Polymer Ltd.	2,129,165	10	33.16	70,603,310.27	40.20	85,592,433.00
Orion Infusions Ltd. (Mala)	189,600	10	11.35	2,151,289.78	42.40	8,039,040.00
Orion Laboratories Ltd.	1,500,000	10	100.00	150,000,000.00		150,000,000.00
Perfume Chemical (Manola) In Ltd.	170,450	100	74.27	12,659,129.35	70.00	11,931,500.00
Petro Synthetic	10,050	10	23.66	237,815.00	7.00	70,350.00
Pharma Aids Ltd.	181,800	10	3.69	670,594.90	182.10	33,105,780.00
Pharmacy International Ltd.	356	100	77.72	27,669.40	111.25	39,605.00
Progressive Plastic	14,026	100	104.02	1,458,975.00		1,458,975.00
Rahaman Chemicals	33,890	100	98.71	3,345,225.00	176.75	5,990,057.50
Reckitt Benckiser (Bd) Ltd.	33,440	10	180.56	6,038,028.46	814.10	27,223,504.00
Renata Ltd.	700,050	10	63.68	44,579,483.55	905.50	633,895,275.00
Salvo Chemical Industry Ltd.	35,600	10	9.13	325,000.00	21.60	768,960.00
Square Pharmaceuticals Ltd.	5,212,980	10	85.38	445,105,791.76	263.50	1,373,620,230.00
Therapeutics (Bd) Ltd.	22,795	100	103.11	2,350,301.72	410.25	9,351,648.75
Wata Chemicals Ltd.	915,950	10	40.21	36,834,799.20	270.00	247,306,500.00
Sub Total	26,815,721			1,557,031,239.14		4,062,019,343.05

Name of the Company	No. of shares	Par value	Average cost price per share on 30.06.12	Total cost price (Tk.) 30.06.12	Market price per share on 30.06.12	Total Market price (TK.) 30.06.12
<u>Services and Real Estate</u>						
Eastern Housing Ltd. (Share)	454,905	10	16.36	7,440,510.75	63.90	29,068,429.50
Samarita Hospital Ltd.	12,655	10	10.61	134,296.50	77.80	984,559.00
Summit Alliance Port Ltd.	670,477	10	60.10	40,297,818.95	38.80	26,014,507.60
Unique Hotel & Resorts Ltd.	12,100	10	75.00	907,500.00		907,500.00
United Airways (Bd) Ltd.	71,190	10	11.95	850,708.66	15.50	1,103,445.00
Sub Total	1,221,327			49,630,834.86		58,078,441.10
<u>Tannery Industry</u>						
Apex Adelchi Footwear Ltd.	335,700	10	139.17	46,720,821.70	266.60	89,497,620.00
Apex Tannery Ltd.	5,123,000	10	34.71	177,822,450.03	103.10	528,181,300.00
Bata Shoes (Bd) Ltd.	63,091	10	249.94	15,768,939.84	508.60	32,088,082.60
Excelsior Shoes Ltd.	235,250	100	103.84	24,428,485.50	69.25	16,291,062.50
Paragon Leather & Footwear Ltd	217,150	100	98.22	21,328,706.00	16.00	3,474,400.00
Samata Leather Complex Ltd.	569,500	10	8.38	4,774,090.94	15.90	9,055,050.00
Sub Total	6,543,691			290,843,494.01		678,587,515.10
<u>Telecommunication</u>						
Grameenphone Ltd.	1,934,400	10	159.98	309,473,263.06	208.80	403,902,720.00
Sub Total	1,934,400			309,473,263.06		403,902,720.00
<u>Textile</u>						
Alltex Industries Ltd.	2,997,000	10	7.95	23,821,669.49	8.40	25,174,800.00
Anlima Yarn Dyeing Ltd.	613,200	10	9.47	5,806,611.12	20.10	12,325,320.00
Apex Spinning & Knitting	1,187,080	10	20.45	24,275,900.94	76.10	90,336,788.00
Apex Weaving & Finishing Mills	2,570,010	10	9.99	25,662,339.54	154.00	395,781,540.00
Ashraf Textile Mills Ltd.	16,262	10	8.07	131,153.03	17.80	289,463.60
Bangladesh Zipper Inds. Ltd.	170,415	100	127.39	21,708,344.03	43.75	7,455,656.25
Bd. Dyeing & Finishing Ind.	174,268	100	156.72	27,311,338.13	64.25	11,196,719.00
Bextex Ltd.	2,190,471	10	23.50	51,484,329.02	38.10	83,456,945.10
Chic Tex Ltd.	289,300	10	9.92	2,871,070.00	2.70	781,110.00
CMC Kamal Textiles Mills Ltd.	241,500	10	16.52	3,988,609.80	23.30	5,626,950.00
Dandy Dyeing Ltd.	106,140	100	105.75	11,224,275.50	98.50	10,454,790.00
Delta Spinners Ltd.	1,629,000	10	11.43	18,611,385.84	27.80	45,286,200.00
Desh Garments Ltd.	116,000	10	9.96	1,155,909.27	34.70	4,025,200.00
Dulamia Cotton Mills	522,400	10	10.43	5,446,786.71	10.00	5,224,000.00
Dynamic Textile Ltd.	89,920	100	84.21	7,571,896.60	52.25	4,698,320.00
Eagle Star Textiles Ltd.	154,450	10	13.23	2,042,834.50	9.90	1,529,055.00
HR Textile Mills Ltd.	1,709,894	10	7.89	13,496,665.91	25.70	43,944,275.80
Hamid Fabrics Ltd.	1,100,000	10	36.00	39,600,000.00		39,600,000.00
MH Garments Washing & Dying	109,550	100	91.21	9,992,211.37	34.75	3,806,862.50
Maksons Spinning Mills Ltd.	1,813,774	10	17.97	32,592,656.05	16.50	29,927,271.00
Malek Spinning Mills Ltd.	1,767,700	10	22.73	40,175,000.00	18.50	32,702,450.00
Metro Spinning Ltd.	814,890	10	11.87	9,673,328.30	19.30	15,727,377.00
Mita Textiles Ltd.	314,420	100	90.16	28,346,939.80	61.75	19,415,435.00

Name of the Company	No. of shares	Par value	Average cost price per share on 30.06.12	Total cost price (Tk.) 30.06.12	Market price per share on 30.06.12	Total Market price (TK.) 30.06.12
Mithun Knitting And Dyeing Ltd.	390,752	10	7.23	2,823,878.19	84.40	32,979,468.80
Monno Fabrics Limited	10,882,450	10	12.24	133,211,709.13	77.50	843,389,875.00
Prime Textile Spin.Mills Ltd.	597,000	10	13.64	8,144,453.83	20.70	12,357,900.00
Quasem Silk Mills Ltd.(Share)	200	10	12.74	2,547.00	12.10	2,420.00
Quasem Textile	1,360	10	10.28	13,983.00	14.00	19,040.00
RN Spinning Mills Ltd.	76,599	10	19.81	1,517,264.35	26.90	2,060,513.10
Rahim Textile Mills Ltd.	5,745	10	8.22	47,228.75	139.70	802,576.50
STM	20,000	100	102.36	2,047,271.00	105.00	2,100,000.00
SAFKO Spinning Mills Ltd.	97,880	10	6.44	630,460.06	20.80	2,035,904.00
Saiham Textile Mills Ltd.	7,800	10	5.70	44,444.75	22.50	175,500.00
Sajib Knitwear & Garments Ltd.	70,500	100	51.77	3,649,686.50	37.00	2,608,500.00
Sonargaon Textiles Ltd.	3,175,280	10	12.67	40,245,779.61	20.00	63,505,600.00
Square Textiles Ltd.	367,800	10	74.58	27,430,184.08	103.40	38,030,520.00
Sreepur Textile Mills Ltd.	155,460	100	96.66	15,027,395.06	36.75	5,713,155.00
Swan Textile Ltd.	60,000	100	101.67	6,100,000.00		6,100,000.00
Tallu Spinning Mills Ltd.	2,220,910	10	10.67	23,686,665.79	30.90	68,626,119.00
Tamizuddin Textile Mills	541,600	100	10.40	5,635,185.00	64.50	34,933,200.00
The Dacca Dyeing & Man. Co. Ltd.	12,381	10	5.90	73,095.65	41.80	517,525.80
Zahintex Industries Ltd.	5,000	10	25.00	125,000.00	35.60	178,000.00
Sub Total	39,386,361			677,447,486.70		2,004,902,345.45
Total	417,190,763			12,219,975,423.22		25,180,435,224.92
<u>Cement</u>						
Aramit Cement Ltd. (Deb.)	10,110	2,500	597.04	6,036,116.75		6,036,116.75
Sub Total	10,110			6,036,116.75		6,036,116.75
<u>Corporate Bond</u>						
Mudaraba Perpetual Bond	149,055	1,000	1,036.93	154,559,853.70	930.25	138,658,413.75
Northern Power Ltd.(Bond)	10,000	10	20,000.00	200,000,000.00		200,000,000.00
Trust Bank Non-convertable Bond	500	100,000	100,000.00	50,000,000.00		50,000,000.00
Sub Total	159,555			404,559,853.70		388,658,413.75
<u>Fuel And Power</u>						
BD Welding Electrodes (Deb.)	2,000	2,500	600.00	1,200,000.00		1,200,000.00
Sub Total	2,000			1,200,000.00		1,200,000.00
Total	171,665			411,795,970.00		395,894,531.00
<u>B. Non Listed Securities/Shares</u>						
<u>B.1 Share</u>						
<u>Engineering</u>						
Bangladesh Engineering Corp.	40,000	100	100.00	4,000,000.00	100.00	4,000,000.00
Bari Industries Ltd.	100,000	10	10.00	1,000,000.00	10.00	1,000,000.00
Bengal Jutex Industries Ltd.	14,280	100	100.00	1,428,000.00	100.00	1,428,000.00
Sub Total	154,280			6,428,000.00		6,428,000.00

Name of the Company	No. of shares	Par value	Average cost price per share on 30.06.12	Total cost price (Tk.) 30.06.12	Market price per share on 30.06.12	Total Market price (TK.) 30.06.12
<u>Food & Allied</u>						
Lily Biscuits Ltd.	7,580	100	100.00	758,000.00	100.00	758,000.00
Shusmi Oils Ltd.	35,000	100	100.00	3,500,000.00	100.00	3,500,000.00
Sufia Tobacco Co. Ltd.	30,600	100	100.00	3,060,000.00	100.00	3,060,000.00
Sub Total	73,180			7,318,000.00		7,318,000.00
<u>Foreign Currency Investment</u>						
South Asia Regional Fund (Ord)	1,000	48	53.32	53,315.44	60.00	60,000.00
Sub Total	1,000			53,315.00		60,000.00
<u>Fuel & Power</u>						
Magura Paper (Deb.)	1,000,000	100	100.00	100,000,000.00	100.00	100,000,000.00
GBB Power Ltd. (Preference)	40,000	100	70.00	2,800,000.00	70.00	2,800,000.00
Sub Total	1,040,000			102,800,000.00		102,800,000.00
<u>Paper And Printing</u>						
Hakkani Pulp Paper Mills (Take)	22,500	10	7.08	159,300.00	25.70	578,250.00
Magura Paper (Share)	159,530	100	25.43	4,056,586.00	25.43	4,056,586.00
Sub Total	182,030			4,215,886.00		4,634,836.00
<u>Pharmaceuticals & Chemicals</u>						
Eastern Pharmaceuticals Ltd.	15,000	100	100.00	1,500,000.00	100.00	1,500,000.00
Northern Distilleries Ltd.	50,000	100	100.00	5,000,000.00	100.00	5,000,000.00
Rash Plastic Ltd.	26,000	100	100.00	2,600,000.00	100.00	2,600,000.00
Sub Total	91,000			9,100,000.00		9,100,000.00
<u>Tannery Industry</u>						
Milon Tanneries Ltd.	9,445	100	97.65	922,300.00	97.65	922,300.00
Sub Total	9,445			922,300.00		922,300.00
<u>Textile</u>						
Modern Dying & Scr. Printing	7,200	10	7.59	54,655.65	45.00	324,000.00
New Bengal Thilan Industries Ltd.	11,800	100	100.00	1,180,000.00	100.00	1,180,000.00
Swpana Textile Mills Ltd.	20,940	100	90.45	1,894,000.00	90.45	1,894,000.00
Sub Total	39,940			3,128,655.65		3,398,000.00
Total	1,590,875			133,966,157.09		134,661,136.00
B.2 Debenture						
<u>Paper & Printing</u>						
Magura Paper (Deb.)	22,500	2,000	270.57	6,087,739.00	270.57	6,087,739.00
Sub Total	22,500			6,087,739.00		6,087,739.00
Total	22,500			6,087,739.00		6,087,739.00
Grand Total	418,975,803			12,771,825,289.76		25,717,078,630.42

ICB Unit Fund

Annex - B

Statement of Dividend and Interest receivable as on 30 June 2012

Sl. No.	Name of the Company	No. of Securities held	Par Value (Taka)	Rate of Dividend/ Interest (%)	Amount of Dividend/ Interest (Taka)
FY- 2011-2012: DIVIDEND					
1	1st BSRS Mutual Fund	5,942	100.00	125.00	742,750.00
2	ACI Formulation Ltd.	997,320	10.00	25.00	2,493,300.00
3	ACI Ltd.	1,803,878	10.00	80.00	14,431,024.00
4	Ambee Pharma Ltd.	750	10.00	30.00	2,250.00
5	Aramit Ltd.	378,750	10.00	50.00	1,893,750.00
6	Asia Insurance Ltd.	54,162	10.00	15.00	81,243.00
7	Asia Pacefice General Ins.	829,980	10.00	10.00	829,980.00
8	Bata Shoe Co. bd. Ltd.	58,648	10.00	105.00	615,804.00
9	BGIC	1,235,211	10.00	10.00	1,235,211.00
10	Confidence Cement Ltd.	1,607,858	10.00	20.00	3,215,716.00
11	Eastern Cables Ltd.	240,070	10.00	10.00	240,070.00
12	Eastern Insurance Ltd.	2,461,490	10.00	10.00	2,461,490.00
13	G.Q. Ballpen Ltd.	25,307	10.00	10.00	25,307.00
14	Golden Son Ltd.	6,600	10.00	16.00	10,560.00
15	Ibn Sina Pharma. Ltd.	80,520	10.00	10.00	80,520.00
16	IFIC Bank Ltd.	2,735,400	10.00	5.00	1,367,700.00
17	Information Services Net.	66,550	10.00	5.00	33,275.00
18	Karnafuli Insurance Ltd.	1,467,432	10.00	15.00	2,201,148.00
19	Libra Infution Ltd.	4,658	100.00	20.00	93,160.00
20	Meghna Cement Mills Ltd.	737,990	10.00	25.00	1,844,975.00
21	MJL (BD) Ltd.	91,200	10.00	15.00	136,800.00
22	Monno Jute Stafflers Ltd.	100	10.00	10.00	100.00
23	National Tea Company Ltd.	14,500	10.00	20.00	29,000.00
24	Padma Oil Co. Ltd.	108,474	10.00	50.00	542,370.00
25	Peoples Leasing Ltd.	16,415	10.00	10.00	16,415.00
26	Phoenix Insurance Co. Ltd.	392,862	10.00	15.00	589,293.00
27	Rangpur Foundry Ind. Ltd.	1,000	10.00	21.00	2,100.00
28	Reckitt Benckiser (BD) Ltd.	29,240	10.00	80.00	233,920.00
29	Renata Ltd.	560,000	10.00	60.00	3,360,000.00
30	Social Islami Bank Ltd.	2,702,546	10.00	10.50	2,837,673.30
Total					41,646,904.30
FY- 2010-2011: DIVIDEND					
31	Meghna Cements Mills Ltd.				11,600.00
32	Eastern Cables Ltd.				80,420.00
33	Ambee Pharmaceuticals Ltd.				1,170.00
34	Square Textiles Ltd.				489.40
35	Bata Shoes (Bd.) Ltd.				21,452.00
36	Reckitt Benckisiers Ltd.				8,905.00
37	United Insurance Ltd.				20.00
Total					124,056.40
FY- 2009-2010: DIVIDEND					
38	Bata Shoes (Bd.) Ltd.	48891	10.00	105.00	21,451.50
39	Square Textiles Ltd.	465628	10.00	16.00	424.00
40	Reckitt Benckiser (Bd.) Ltd.	35971	10.00	250.00	44,525.00
41	Meghna Cement Mills Ltd.	83293	100.00	35.00	10,990.00
42	Eastern Cables Ltd.	27924	100.00	5.00	39,140.00
Total:					116,530.50

Sl. No.	Name of the Company	No. of Securities held	Par Value (Taka)	Rate of Dividend/ Interest (%)	Amount of Dividend/ Interest (Taka)
FY- 2008-2009: DIVIDEND					
43	Reckitt Benckiser (Bd. Ltd.)	37421	10.00	230.00	40,963.00
44	Bata Shoes (Bd.) Ltd.	52703	10.00	105.00	21,451.50
45	Pioneer Insurance Co. Ltd.	600	100.00	20.00	2,000.00
46	Bangladesh lamps Ltd.	21896	100.00	35.00	47,005.00
47	First Lease Intt. Ltd.	25058	100.00	10.00	20,569.00
48	Square Textiles Ltd.	354024	10.00	18.00	397.80
49	Eastern Cables Ltd.	28484	100.00	10.00	63,620.00
50	ISN Ltd.	75575	10.00	5.00	2,287.50
51	AB Bank Ltd.	22384	100.00	15.00	225.00
52	GQ Ball Pen Ind. Ltd.	417909	10.00	22.00	12,896.40
53	Sonargaon Textiles Ltd.	315757	100.00	5.00	26,985.00
Total:					238,400.20
FY- 2007-2008: DIVIDEND					
54	Pioneer Insurance	2800	100.00	20.00	26,000.00
55	Golden Son Ltd.	500	10.00	10.00	500.00
56	Green Delta	40148	100.00	15.00	452,100.00
57	Aramit Cement Ltd.	84720	100.00	7.50	49,125.00
58	Monno Fabrics Ltd	1258845	100.00	5.00	23,725.00
59	GQ Ball Pen	637659	10.00	35.00	2,100.00
60	Meghna Petroleum Ltd.	21900	10.00	20.00	8,760.00
61	Bata Shoe (BD) Ltd.	75203	10.00	105.00	21,451.50
62	Meghna Cement Co	163293	100.00	30.00	3,510.00
63	Square Textiles	101604	10.00	25.00	3,176.25
64	Eastern Cables Ltd.	96004	100.00	10.00	647,300.00
65	Confidence Cement Ltd.	193386	100.00	15.00	1,113,300.00
66	Apex Adelci Footware Ltd.	57350	100.00	25.00	1,060,500.00
67	Eastland Insurance Com Ltd.	46116	100.00	10.00	147,710.00
68	Bangladesh Lamps Ltd.	23211	100.00	30.00	96,750.00
Total:					3,656,007.75
FY- 2006-2007: DIVIDEND					
69	BATA Shoes BD Ltd.	150303	10.00	105.00	22,501.50
70	Confidence Cement	193586	100.00	15.00	6,090.00
71	ISN Ltd.	80500	10.00	15.00	750.00
72	Monno Fabrics Ltd.	1260450	100.00	6.00	42,000.00
73	Reliance Insurance	20668	100.00	15.00	11,670.00
74	Singer BD Ltd.	38234	100.00	35.00	1,338,190.00
75	Square Textiles Ltd.	91178	10.00	30.00	13,665.00
76	The IBN Sina	5830	100.00	21.00	210.00
Total:					1,435,076.50
FY- 2005-2006:DIVIDEND					
77	BD Online	179500	100.00	1.00	179,500.00
78	Fahad Industries	492000	100.00	0.50	246,000.00
79	Fine Foods	34000	100.00	0.50	17,000.00
Total- A:					442,500.00
FY- 2004-2005: INTEREST					
80	Aramit Cement	10110	1142.00	14.00	665,339.10
81	Aramit Cement	10110	9999.00	14.00	707,700.00
82	BD Welding Ltd.	2000	1000.00	15.00	150,000.00
83	BD Welding Ltd.	2000	800.00	15.00	120,000.00
Total					1,643,039.10

Sl. No.	Name of the Company	No. of Securities held	Par Value (Taka)	Rate of Dividend/ Interest (%)	Amount of Dividend/ Interest (Taka)
FY- 2003-2004:A.DIVIDEND					
84	Beximco Infusions Ltd.	294089	100.00	15.00	12,390.04
85	Pioneer Insurance Company Ltd.	2750	100.00	12.00	600.00
86	Prime Insurance Company Ltd.	143950	100.00	10.00	5,000.00
Total- A:					17,990.04
B: INTEREST					
87	Aramit Cement	10110	1428.00	14.00	1,011,000.00
88	Aramit Cement	10110	1285.00	14.00	909,900.00
89	BD Luggage Ind.	15640	250.00	14.00	273,700.00
90	BD Welding	2000	1400.00	15.00	210,000.00
91	BD Welding	2000	1200.00	15.00	180,000.00
92	Beximco Fisheries	21305	428.50	14.00	639,150.00
93	Beximco Fisheries	21305	214.20	14.00	213,050.00
Total- B:					3,436,800.00
Total (A+B):					3,454,790.04
FY- 2002-2003: A.DIVIDEND					
94	BD Dyeing & Finishing Ind. Ltd.	171788	100.00	10.00	1,460,198.00
95	M.H. Garments Washing & Dying	107800	100.00	5.00	458,150.00
96	B.C.I.L (Share)	213102	100.00	3.00	543,410.10
97	Bangladesh Zipper Inds. Ltd.	159075	100.00	3.00	405,641.25
98	BD Luggage Ind. (Share)	311950	100.00	3.00	795,472.50
99	Chic Textiles Mills Ltd.	288800	10.00	3.00	73,644.00
100	Gachihata Aquaculture Firm Ltd.	88500	100.00	10.00	752,250.00
Total: (A)					4,488,765.85
B: INTEREST					
101	Aramit Cement	10110	1714.00	14.00	1,091,880.00
102	Aramit Cement	10110	1571.00	14.00	765,875.95
103	BD Luggage Ind.	15640	750.00	14.00	821,100.00
104	BD Luggage Ind.	15640	500.00	14.00	547,400.00
105	BD Welding	2000	1800.00	15.00	270,000.00
106	BD Welding	2000	1600.00	15.00	240,000.00
107	Beximco Fisheries	21305	857.10	14.00	1,278,300.00
108	Beximco Fisheries	21305	642.80	14.00	958,725.00
Total: (B)					5,973,280.95
Total (A+B):					10,462,046.80
FY-2001-2002: A Dividend					
109	Atlas BD Ltd.	3425	10.00	125.00	36,390.63
110	Meghna Shrimp	170440	100.00	12.00	1,738,488.00
111	BD Dying	171788	100.00	10.00	1,460,198.00
112	BCIL	213102	100.00	10.00	1,811,367.00
113	BD Zipper	159075	100.00	5.00	676,068.75
Total A:					5,722,512.38
B.INTEREST:					
114	Bangladesh Luggage	15640	1250.00	14.00	1,368,500.00
115	Bangladesh Luggage	15640	1000.00	14.00	1,094,800.00
116	Beximco Fisheries	21305	1071.00	14.00	840,225.00
117	Beximco Denims	16064	1247.00	14.00	272,734.08
118	Bangladesh Welding	2000	2500.00	15.00	375,000.00
119	Bangladesh Welding	2000	2000.00	15.00	298,880.00
Total B:					4,250,139.08
Total (A+B):					9,972,651.46

Sl. No.	Name of the Company	No. of Securities held	Par Value (Taka)	Rate of Dividend/ Interest (%)	Amount of Dividend/ Interest (Taka)
FY-2000-2001: A. Dividend					
120	Atlas BD Ltd.	3850	10.00	100.00	32,725.00
121	Anlima Yarn Ltd.	3150	100.00	12.00	32,130.00
Sub Total A:					64,855.00
B- INTEREST					
122	Bangladesh Luggage	15640	1750.00	14.00	1,915,900.00
123	Bangladesh Luggage	15640	1500.00	14.00	1,642,200.00
124	Beximco Knitting	41844	1196.00	14.00	290,815.04
125	Beximco Denims	16064	1784.00	14.00	1,321,578.00
126	Beximco Denims	16064	1605.00	14.00	1,804,790.40
127	Bangladesh Welding	2000	2500.00	15.00	375,000.00
128	Bangladesh Welding	2000	2500.00	15.00	375,000.00
Sub Total B:					7,725,283.44
Total (A+B):					7,790,138.44
FY-1999-2000: A. Dividend					
129	Atlas (Bd.) Ltd.	7550.5	10.00	110.00	83,055.50
130	Anlima Yarn	275900	100.00	12.00	640,710.00
Sub Total A:					723,765.50
B. INTEREST:					
131	Beximco Knitting Ltd.	41790		14.00	1,906,747.20
Sub Total B:					1,906,747.20
Total (A+B):					2,630,512.70
FY 1997-98: Dividend					
132	Delta Millers Ltd.	137060	100.00	10.00	69,700.00
Sub Total					69,700.00
FY 1992-1993: Dividend					
133	Rupon Oil & Feeds Ltd.	500000	10.00	10	425,000.00
Total:					425,000.00
FY 1990-1991: Dividend					
134	Rupon Oil & Feeds Ltd.	500000	10.00	5	225,000.00
Total:					225,000.00
FY 1989-1990: Dividend					
135	Rupon Oil & Feeds Ltd.	500000	10.00	5	225,000.00
Total:					225,000.00
FY 1985-1986: Dividend					
136	Northern Distilleries Ltd.	40000	100.00	18	360,000.00
Total:					360,000.00
Grand Total:					84,917,354.19

ICB Unit Fund

Statement of Dividend and Interest Income During 2011-12

Annex-C

SL. No.	Name of the Company	No. of Shares Held	Par Value (TK.)	Rate of Dividend Declared (%)	Amount of Dividend Received (TK.)
<u>A. Dividend Income</u>					
1	1st BSRS Mutual Fund	5,942	100.00	125.00	773,375.00
2	1ST ICB MUTUAL FUND	3,645	100.00	500.00	1,822,500.00
3	2ND ICB MUTUAL FUND	1,165	100.00	250.00	291,250.00
4	3RD ICB MUTUAL FUND	7,075	100.00	185.00	1,308,875.00
5	4TH ICB MUTUAL FUND	8,124	100.00	165.00	1,340,460.00
6	5TH ICB MUTUAL FUND	31,210	100.00	135.00	4,213,350.00
7	6TH ICB MUTUAL FUND	101,430	100.00	90.00	9,128,700.00
8	7TH ICB MUTUAL FUND	50,281	100.00	95.00	4,776,695.00
9	8TH ICB MUTUAL FUND	78,968	100.00	90.00	7,107,120.00
10	AB Bank Ltd.	100,426	100.00	10.00	1,004,260.00
11	AB Bank Ltd.	1,996,000	10.00	5.00	1,249,060.00
12	ACI Formulation Ltd.	997,320	10.00	25.00	2,493,300.00
13	ACI Ltd.	1,803,878	10.00	80.00	14,431,024.00
14	Aftab Auto Mobiles Ltd.	10,790	10.00	20.00	21,580.00
15	Agni Systems Ltd.	53,199	10.00	5.00	26,599.50
16	AIMS First Guaranteed MF	34,000	10.00	2.80	9,520.00
17	Ambee Pharma Ltd.	750	10.00	30.00	2,250.00
18	Anlima Yarn Dyeing Ltd.	71,800	100.00	10.00	718,000.00
19	Anwar Galvanizing Ltd.	2,655,000	10.00	5.00	1,327,500.00
20	Apex Adelchi Footwear Ltd.	334,900	10.00	45.00	1,507,050.00
21	Apex Foods Ltd.	10,190	100.00	14.00	142,674.00
22	Apex Spinning & Knitting Mills	118,708	100.00	15.00	1,780,620.00
23	Apex Tannery Ltd.	508,825	100.00	30.00	15,264,750.00
24	Aramit Ltd.	378,750	10.00	50.00	1,893,750.00
25	Asia Insurance Ltd.	54,162	10.00	15.00	81,243.00
26	Asia Pacefice General Ins.	829,980	10.00	10.00	829,980.00
27	Asia Pacific Gen. Ins. Co. Ltd.	106,398	100.00	10.00	1,063,980.00
28	Atlas Bangladesh Ltd.	110,932	10.00	75.00	831,990.00
29	Bata Shoe Co. (Bd) Ltd. (Interim)	61,048	10.00	145.00	885,196.00
30	Bata Shoe Co. bd. Ltd.	58,648	10.00	105.00	615,804.00
31	BATBC (Final)	5,220,927	10.00	370.00	193,174,299.00
32	BATBC (Interim Div.)	5,220,927	10.00	50.00	26,104,635.00
33	Bay Leasing & Investment Ltd.	55,650	10.00	15.00	83,475.00
34	Berger Paints Bangladesh Ltd.	15,200	10.00	180.00	273,600.00
35	BGIC	1,235,211	10.00	10.00	1,235,211.00
36	BOC Bangladesh Ltd.(Interim)	1,334,878	10.00	250.00	33,371,950.00
37	BSRM Steel Mills Ltd.	924,320	10.00	15.00	1,386,480.00
38	Confidence Cement Ltd.	1,607,858	10.00	20.00	3,215,716.00
39	DBH 1st M.F.	190,000	10.00	17.00	323,000.00
40	Delta Spinners Ltd.	162,840	100.00	10.00	1,628,400.00

SL. No.	Name of the Company	No. of Shares Held	Par Value (TK.)	Rate of Dividend Declared (%)	Amount of Dividend Received (TK.)
41	DESCO	398,604	100.00	10.00	3,986,040.00
42	Desh Garments Ltd.	10,440	100.00	7.00	73,080.00
43	Dhaka Bank Ltd.	574,342	10.00	5.00	287,171.00
44	Dutch-Bangla Bank Ltd.	27,330	10.00	40.00	109,320.00
45	Eastern Cables Ltd.	240,070	10.00	10.00	240,070.00
46	Eastern Housing Ltd.	41,220	100.00	10.00	412,200.00
47	Eastern Insurance Co. Ltd.	223,972	100.00	5.00	1,119,860.00
48	Eastern Insurance Ltd.	2,461,490	10.00	10.00	2,461,490.00
49	EBL First Mutual Fund	740,000	10.00	21.00	1,401,100.00
50	First Janata Bank Mutual Fund	3,713,000	10.00	9.00	3,010,030.00
51	G.Q. Ballpen Ltd.	25,307	10.00	10.00	25,307.00
52	Gemini Sea Food Ltd.	2,450	10.00	15.00	3,675.00
53	GlaxoSmithKline Bangladesh Ltd.	769,085	10.00	150.00	11,536,275.00
54	Golden Son Ltd.	6,600	10.00	16.00	10,560.00
55	Grameen One: Scheme Two	6,000	10.00	10.00	6,000.00
56	Grameenphone Ltd.	1,231,000	10.00	65.00	8,001,500.00
57	Grameenphone Ltd.(Interim)	1,041,200	10.00	140.00	14,576,800.00
58	Hakkani Pulp & Paper Mills Ltd.	20,250	10.00	5.00	10,125.00
59	Hamid Fabrics Ltd. (Place Share)	1,100,000	100.00	20.00	2,200,000.00
60	Heidelberg Cement BD Ltd.	1,999,040	10.00	45.00	8,995,680.00
61	IBBL Mudaraba Perpetual Bond	149,055	1000.00	13.20	19,675,260.00
62	Ibn Sina Pharma. Ltd.	80,520	10.00	10.00	80,520.00
63	ICB AMCL First M/F	159,500	100.00	55.00	8,772,500.00
64	ICB AMCL First NRB M/F	25,200	100.00	36.00	907,200.00
65	ICB AMCL Islamic M/F	92,450	100.00	36.00	3,328,200.00
66	ICB AMCL Second M/F	548,600	100.00	14.00	7,680,400.00
67	ICB AMCL Second NRB M/F	1,000,100	100.00	22.50	22,502,250.00
68	ICB AMCL Third NRB M/F	3,188,000	10.00	10.00	3,166,000.00
69	ICB Employees Provident M/F One	2,932,500	10.00	12.00	3,519,000.00
70	IFIC Bank 1st Mutual Fund	106,500	10.00	15.00	146,275.00
71	IFIC Bank Ltd.	2,735,400	10.00	5.00	1,367,700.00
72	Information Services Net.	66,550	10.00	5.00	33,275.00
73	Islami Bank Bangladesh Ltd.	12,577,880	10.00	7.00	8,804,516.00
74	Jamuna Oil Company Ltd.	183,660	10.00	30.00	550,980.00
75	Jute Spinners Ltd.	6,959	100.00	20.00	139,180.00
76	Karnafuli Insurance Ltd.	1,467,432	10.00	15.00	2,201,148.00
77	Kay & Que (BD) Ltd.	111,020	10.00	5.00	55,510.00
78	Kohinoor Shemical Co. (Bd) Ltd.	58	100.00	40.00	2,320.00
79	Libra Infution Ltd.	4,658	100.00	20.00	93,160.00
80	Linde Bangladesh Ltd.	1,340,905	10.00	100.00	13,409,050.00
81	Marico Bangladesh Ltd.	17,100	10.00	100.00	171,000.00
82	Meghna Cement Mills Ltd.	737,990	10.00	25.00	1,844,975.00
83	Meghna Petroleum Ltd.	1,092,942	10.00	35.00	3,825,297.00
84	MJL (BD) Ltd.	91,200	10.00	15.00	136,800.00

SL. No.	Name of the Company	No. of Shares Held	Par Value (TK.)	Rate of Dividend Declared (%)	Amount of Dividend Received (TK.)
85	Monno Jute Stafflers Ltd.	100	10.00	10.00	100.00
86	Mutual Trust Bank Ltd.	6,293,140	10.00	12.00	7,551,768.00
87	National Life Insurance Co. Ltd.	1,670,510	10.00	50.00	8,362,550.00
88	National Tea Company Ltd.	1,961	100.00	25.00	49,025.00
89	National Tea Company Ltd.	14,500	10.00	20.00	29,000.00
90	NCC Bank Ltd.	3,504,441	10.00	10.00	3,504,441.00
91	Nitol Insurance Ltd.	1,088,280	10.00	5.00	544,140.00
92	Olympic Ind. Ltd.	120,858	100.00	10.00	1,208,580.00
93	Orion Infusion Ltd.	19,320	100.00	15.00	289,800.00
94	Padma Oil Co. Ltd.	178,159	10.00	50.00	890,795.00
95	Peoples Leasing Ltd.	16,415	10.00	10.00	16,415.00
96	Pharma Aids Ltd.	18,180	100.00	21.00	381,780.00
97	Phoenix Finance 1st M/F	659,500	10.00	10.00	659,500.00
98	Phoenix Insurance Co. Ltd.	392,862	10.00	15.00	589,293.00
99	Power Grid Com. Of BD Ltd.	10,971,750	10.00	15.00	16,457,625.00
100	Pragati Insurance Co.	613,530	10.00	15.00	920,295.00
101	Prime Bank 1ST ICB AMCL M/F	1,664,000	10.00	10.50	1,747,200.00
102	Prime Bank Ltd.	899,159	10.00	10.00	899,159.00
103	Prime Fin. 1st M.F.	235,000	10.00	22.00	517,000.00
104	Prime Textile Spinning Mills Ltd.	60,900	100.00	10.00	609,000.00
105	Pubali Bank Ltd.	2,599,702	10.00	5.00	1,299,851.00
106	Rahim Textile Mills Ltd.	750	100.00	5.00	3,750.00
107	Rahima Food Corporation Ltd.	8,000	100.00	10.00	80,000.00
108	RAK Ceramics Ltd.	1,540,700	10.00	15.00	2,311,050.00
109	Rangpur Foundry Ind. Ltd.	1,000	10.00	21.00	2,100.00
110	Reckitt & Benckiser (BD) Ltd.	34,190	10.00	120.00	410,280.00
111	Reckitt Benckiser (BD) Ltd.	29,240	10.00	80.00	233,920.00
112	Reliance Insurance Ltd.	382,770	10.00	15.00	574,155.00
113	Renata Ltd.	560,000	10.00	60.00	3,360,000.00
114	S. Alam Cold Rolled Steels Ltd.	848,020	10.00	15.00	1,272,030.00
115	Saiham Textile Mills Ltd.	7,700	10.00	15.00	15,600.00
116	Savar Refractories Ltd.	285	100.00	5.00	1,425.00
117	Singer Bangladesh Ltd.	319,970	10.00	30.00	959,910.00
118	Sino Bangla Industries Ltd.	43,000	10.00	10.00	43,000.00
119	Social Islami Bank Ltd.	2,702,546	10.00	10.50	2,837,673.30
120	Southeast Bank Ltd.	5,241,640	10.00	15.00	7,862,460.00
121	Square Pharmaceuticals Ltd.	428,213	100.00	30.00	12,846,390.00
122	Square Textiles Ltd.	207,011	10.00	16.00	432,018.07
123	Standard Ceramic Industries Ltd.	100,717	100.00	5.00	503,585.00
124	Summit Alliance Port Ltd.	609,525	10.00	10.00	609,525.00
125	Titas Gas Tr. & Dis. Co. Ltd.	911,240	100.00	30.00	27,337,200.00
126	Trust Bank 1st Mutual Fund	4,563,000	10.00	18.00	7,394,560.00
127	Trust Bank Ltd.	4,103,420	10.00	10.00	4,103,420.00
128	UCBL	8,056,725	10.00	12.00	9,668,070.00

SL. No.	Name of the Company	No. of Shares Held	Par Value (TK.)	Rate of Dividend Declared (%)	Amount of Dividend Received (TK.)
129	Union Capital Ind. Ltd.	86,117	10.00	10.00	86,117.00
130	United Insurance Co. Ltd.	237,550	10.00	10.00	237,550.00
131	United Leasing Ltd.	4,173,360	10.00	7.50	3,130,020.00
132	Uttara Bank Ltd.	1,486,943	10.00	20.00	2,973,886.00
133	Wata Chemicals Ltd.	87,295	100.00	10.00	872,950.00
Total (A)					635,307,981.87
<u>B. Interest Income</u>					
134	Prime Bank Subordinate Bond				16,099,999.99
135	Energies Power Co Ltd (Deb.)				9,948,067.00
136	Navana CNG Ltd (Deb.)				975,000.00
137	Mutual Trust Bank Bond				6,016,438.18
138	Trust Bank Bond				4,751,759.00
139	Beximco Synthetic				146,203.52
140	Bextex				518,163.48
141	Magura Papers Mills Ltd (Deb.)				4,199,450.00
Total (B)					42,655,081.17
Grand Total (A+B)=					677,963,063.04

ICB UNIT FUND
Statement of Profit on Sale of Securities during 2011-12

Sl. No.	Name of the Company	No. of Shares Sold	Cost Price per Share (Taka)	Selling Price per Share (Taka)	Total Cost Price (Taka)	Total Market Price (Taka)	Profit on sale of Investment (Taka)
<u>Banks</u>							
01	Al Arafa Islami Bank Ltd.	5106250	6.87	30.20	35084533.13	154200125.00	119115591.88
02	Bank Asia Ltd.	6050	138.47	530.01	837750.83	3206575.00	2368824.17
03	Brac Bank Ltd.	20650	374.86	530.59	7740844.55	10956600.00	3215755.46
04	City Bank Ltd.	22955	284.11	606.16	6521786.37	13914310.00	7392523.63
05	Dhaka Bank Ltd.	373200	19.95	46.64	7444059.35	17404940.00	9960880.65
06	Eastern Bank Ltd.	646200	36.98	66.61	23896625.32	43045240.00	19148614.68
07	Exim Bank Of Bangladesh Ltd.	2154000	9.75	28.66	20997457.17	61739530.00	40742072.83
08	First Security Bank Ltd.	905400	8.99	26.05	8136553.23	23589550.00	15452996.77
09	IFIC Bank Ltd.	7930	613.78	891.40	4867240.51	7068823.75	2201583.24
10	Islami Bank Ltd.	2023750	18.00	48.01	36425838.88	97156750.00	60730911.13
11	Jamuna Bank Ltd.	508500	21.41	38.14	10889240.40	19394150.00	8504909.60
12	Mercantile Bank Ltd.	421650	19.14	50.85	8072342.18	21441950.00	13369607.82
13	Mutual Trust Bank Ltd.	132200	128.99	228.89	17053121.38	30258875.00	13205753.62
14	NCC Bank Ltd.	1302000	9.66	31.60	12583619.60	41148850.00	28565230.40
15	National Bank Ltd.	527200	4.01	66.55	2116122.32	35086770.00	32970647.68
16	One Bank Ltd.	238800	19.31	73.69	4610997.54	17597075.00	12986077.46
17	Premier Bank Ltd.	733750	7.26	33.64	5323601.20	24684950.00	19361348.80
18	Prime Bank Ltd.	457250	36.54	49.24	16706742.85	22516525.00	5809782.15
19	Pubali Bank Ltd.	110000	28.26	53.00	3108193.00	5830500.00	2722307.00
20	Rupali Bank Ltd.	4300	44.39	78.20	190858.94	336260.00	145401.06
21	Shahjalal Islami Bank Ltd.	890300	12.34	36.85	10984403.97	32811580.00	21827176.03
22	Social Islami Bank Ltd.	2507000	11.42	25.41	28631731.90	63699000.00	35067268.10
23	Southeast Bank Ltd.	67750	177.03	339.94	11993970.03	23031162.50	11037192.48
24	Standard Bank Ltd.	8500	89.88	364.18	763950.25	3095500.00	2331549.75
25	Trust Bank Ltd.	48400	283.11	515.79	13702359.93	24964000.00	11261640.07
26	United Commercial Bank Ltd.	1036900	10.15	38.10	10527048.45	39504285.00	28977236.56
27	Uttara Bank Ltd.	384925	51.97	77.97	20004109.22	30011425.00	10007315.78
	Sob-Total	20645810				867695301.25	538480198.78
<u>Cement</u>							
28	Confidence Cement Ltd.	95680	33.62	187.75	3216312.18	17963528.00	14747215.82
29	Meghna Cement Mills Ltd.	2600	32.92	241.57	85585.24	628080.00	542494.76
	Sob-Total	98280				18591608.00	15289710.58
<u>Ceramics</u>							
30	Fu-Wang Ceramics Inds.Ltd.	9700	152.32	396.58	1477503.03	3846800.00	2369296.97
31	Monno Ceramic Industries Ltd.	2455	273.18	807.89	670667.95	1983365.00	1312697.05
	Sob-Total	12155				5830165.00	3681994.02
<u>Engineering</u>							
32	Anwar Galvanizing Ltd.	7250	224.35	279.18	1626553.45	2024050.00	397496.55
33	Atlas (Bangladesh) Ltd.	4500	77.65	356.00	349431.30	1602000.00	1252568.70
34	BSRM Steels Ltd.	500	937.73	1520.00	468865.10	760000.00	291134.90
35	Olympic Industries Ltd.	311000	16.61	124.69	5165678.00	38777600.00	33611922.00
36	Singer Bangladesh Ltd.	8170	235.90	813.59	1927267.38	6647060.00	4719792.62
	Sob-Total	331420				49810710.00	40272914.77

Sl. No.	Name Of The Company	No. of Shares Sold	Cost Price per Share (Taka)	Selling Price per Share (Taka)	Total Cost Price (Taka)	Total Market Price (Taka)	Profit on sale of Investment (Taka)
Food and Allied							
37	Agricultural Marketing Co.Ltd.	160	1523.71	1641.00	243793.09	262560.00	18766.91
38	Cvo Petrochemical Refinery Ltd.	146770	20.43	505.76	2998574.77	74230965.00	71232390.23
39	Rahima Food Corporation	500	82.16	455.00	41079.55	227500.00	186420.45
40	Rangpur Dairy & Food Prod Ltd.	6600	18.00	32.11	118800.00	211900.00	93100.00
	Sub-Total	154030				74932925.00	71530677.59
Fuel and Power							
41	Dhaka Electric Supply Co. Ltd.	120000	72.59	168.59	8710625.40	20230275.00	11519649.60
42	Jamuna Oil Company Ltd.	22000	154.34	268.45	3395567.40	5905800.00	2510232.60
43	Meghna Petroleum Ltd.	55200	141.96	201.04	7836075.53	11097470.00	3261394.47
44	Summit Power Ltd.	176000	58.16	97.69	10236160.40	17192690.00	6956529.60
45	Titas Gas Transmission & D.C.L	55500	225.71	359.87	12526953.65	19972775.00	7445821.35
	Sub-Total	428700				74399010.00	31693627.62
Insurance							
46	Agrani Insurance Co. Ltd.	84000	14.76	42.74	1239453.10	3589900.00	2350446.90
47	Asia Insurance Limited	176250	23.16	74.30	4082827.98	13096225.00	9013397.03
48	Asia Pacific General Insurance	170550	26.65	61.83	4544631.71	10545675.00	6001043.30
49	Bangladesh Gen. Insurance Co.	223000	13.72	51.84	3060608.98	11559320.00	8498711.02
50	Central Insurance Co. Ltd.	7400	7.34	41.52	54335.98	307280.00	252944.02
51	City General Insurance Co. Ltd.	363400	17.21	46.18	6254847.24	16782110.00	10527262.76
52	Continental Insurance Ltd.	102150	27.75	80.35	2834533.46	8207587.50	5373054.04
53	Dhaka Insurance Limited	2400	75.00	856.48	180000.00	2055550.00	1875550.00
54	Eastland Insurance Co. Ltd.	59300	24.34	110.95	1443130.68	6579270.00	5136139.32
55	Federal Insurance Co. Ltd.	251800	9.23	117.93	2322932.92	29694840.00	27371907.08
56	Global Insurance Ltd.	6000	105.29	703.94	631713.00	4223650.00	3591937.00
57	Green Delta Insurance	14700	77.04	215.14	1132482.12	3162550.00	2030067.88
58	Islami Insurance Bd Ltd.	1550	190.38	582.90	295089.62	903500.00	608410.38
59	Janata Insurance Co. Ltd.	5500	186.88	455.68	1027836.15	2506250.00	1478413.85
60	Karnafuli Insurance Co. Ltd.	393800	15.93	55.74	6274651.01	21950750.00	15676098.99
61	Meghna Life Insurance Co. Ltd.	9050	78.92	177.85	714204.86	1609545.00	895340.15
62	Mercantile Insurance Co. Ltd.	232000	21.31	65.40	4944173.20	15173250.00	10229076.80
63	National Life Insurance Co. Ltd.	54345	56.90	561.39	3092358.36	30508848.75	27416490.39
64	Northern General Insurance Co.	10000	6.82	45.05	68154.00	450500.00	382346.00
65	Phoenix Insurance Co. Ltd.	227200	17.92	99.53	4070497.60	22612840.00	18542342.40
66	Pioneer Insurance Company Ltd.	1900	502.43	1153.68	954625.55	2192000.00	1237374.45
67	Popular Life Insurance Co. Ltd.	41000	111.53	251.40	4572676.70	10307600.00	5734923.30
68	Pragati Insurance Ltd.	10000	39.13	80.05	391348.00	800500.00	409152.00
69	Prime Insurance Company Ltd.	50000	8.42	57.60	420905.00	2880000.00	2459095.00
70	Prime Islami Life Insurance Lt	13750	94.70	242.90	1302191.00	3339940.00	2037749.00
71	Purabi General Insurance Co. Ltd.	600	125.46	1280.00	75278.62	768000.00	692721.38
72	Sonar Bangla Insurance Ltd.	46550	11.24	54.13	523239.94	2519525.00	1996285.07
73	Standard Insurance Ltd.	300	82.65	515.00	24794.31	154500.00	129705.69
74	Takaful Islami Insurance Ltd.	5000	12.04	63.30	60197.50	316500.00	256302.50
	Sub-Total	2563495				228798006.25	172204287.68

Sl. No.	Name Of The Company	No. of Shares Sold	Cost Price per Share (Taka)	Selling Price per Share (Taka)	Total Cost Price (Taka)	Total Market Price (Taka)	Profit on sale of Investment (Taka)
Investment							
75	Aims First Guaranteed Mutual	155000	3.80	9.68	589364.00	1499700.00	910336.00
76	IFIC Bank 1st MF	10000	10.00	14.00	100000.00	140000.00	40000.00
77	Trust Bank 1st Mutual Fund	100000	13.24	15.03	1323930.00	1503000.00	179070.00
	Sub-Total	265000				3142700.00	1129406.00
Jute							
78	Jute Spinners Ltd.	200	100.30	1580.00	20059.06	316000.00	295940.94
	Sub-Total	200				31600.00	295940.94
Miscellaneous							
79	G.Q. Ball Pen Ind. Ltd	30900	125.19	234.65	3868432.80	7250550.00	3382117.20
	Sub-Total	30900				7250550.00	3382117.20
Non-Banking Fin. Institutions							
80	Bangladesh Fin. & Inv. Co. Ltd	55300	21.24	64.73	1174824.67	3579560.00	2404735.33
81	Bangladesh Inds. Finance Co.	48400	16.84	55.82	814871.16	2701550.00	1886678.84
82	Bay Leasing & Investment Ltd.	47300	56.66	160.12	2679901.37	7573700.00	4893798.63
83	Delta Brac Housing Finance Cor.	4450	893.69	2492.33	3976900.73	11090887.50	7113986.77
84	IPDC	1200	302.52	438.73	363028.32	526475.00	163446.68
85	Intl. Leasing & Fin. Services	207850	50.35	70.04	10465507.47	14557800.00	4092292.54
86	Islamic Finance And Investment	160000	14.10	37.21	2255233.85	5954000.00	3698766.15
87	Peoples Leasing & Fin. Servic	41500	18.12	71.84	751941.65	2981250.00	2229308.35
88	Phoenix Finance & Inv. Ltd.	244800	31.81	86.05	7786869.52	21064350.00	13277480.48
89	Premier Leasing International	411000	15.45	46.68	6348629.11	19183562.50	12834933.39
90	United Leasing Co. Ltd.	41000	24.89	98.87	1020602.10	4053800.00	3033197.90
91	Uttara Finance & Invest. Ltd.	38800	32.47	192.80	1259855.40	7480760.00	6220904.60
	Sub-Total	1301600				100747695.00	61849529.66
92	Active Fine Chemicals Ltd.	14000	8.70	69.90	121739.20	978600.00	856860.80
93	Beximco Pharmaceuticals Ltd.	396050	44.84	105.77	17758236.09	41891070.00	24132833.91
94	Beximco Synthetics (Share)	68620	68.26	396.43	4684157.79	27203130.00	22518972.21
95	Deshbandhu Polymer Ltd.	1000	10.00	69.90	10000.00	69900.00	59900.00
96	Imam Button Industries Ltd.	10600	96.36	332.35	1021421.45	3522937.50	2501516.05
97	Orion Infusions Ltd. (Mala)	3100	113.46	708.81	351740.37	2197300.00	1845559.63
98	Pharma Aids Ltd.	60	36.89	2735.00	2213.18	164100.00	161886.82
99	Salvo Chemical Industry Ltd.	29500	10.00	47.37	295000.00	1397500.00	1102500.00
100	Square Pharmaceuticals Ltd.	531951	149.60	417.37	79577632.97	222018725.00	142441092.03
	Sub-Total	1054881				299443262.50	195621121.44
Services and Real Estate							
101	Eastern Housing Ltd (Share)	700	144.01	918.00	100808.33	642600.00	541791.67
102	United Airways (Bd) Ltd.	42000	10.09	49.54	423975.40	2080500.00	1656524.60
	Sub-Total	42700				2723100.00	2198316.27
Tannery Industry							
103	Samata Leather Complex Ltd.	3200	84.12	208.95	269199.82	668625.00	399425.18
	Sub-Total	3200				668625.00	399425.18
Telecommunication							
104	Grameenphone Ltd.	313600	129.71	208.03	40678073.74	65236940.00	24558866.26
	Sub-Total	313600				65236940.00	24558866.26

Sl. No.	Name Of The Company	No. of Shares Sold	Cost Price per Share (Taka)	Selling Price per Share (Taka)	Total Cost Price (Taka)	Total Market Price (Taka)	Profit on sale of Investment (Taka)
Textile							
105	Alltex Industries Ltd.	18150	79.49	241.00	1442653.49	4374237.50	2931584.02
106	Anlima Yarn Dyeing Ltd.	101350	23.23	95.61	2353908.85	9689750.00	7335841.15
107	CMC Kamal Textiles Mills Ltd.	214300	16.26	56.78	3485266.45	12167710.00	8682443.55
108	Delta Spinners Ltd.	1900	91.88	518.68	174564.97	985500.00	810935.03
109	HR Textile Mills Ltd.	29950	90.72	479.99	2717204.77	14375587.50	11658382.74
110	Maksons Spinning Mills Ltd.	103500	20.66	50.75	2138826.50	5252500.00	3113673.50
111	Mithun Knitting And Dyeing Ltd	140	82.67	1518.00	11573.27	212520.00	200946.73
112	Prime Textile Spin.Mills Ltd.	15450	136.31	556.94	2105971.65	8604725.00	6498753.35
113	RN Spinning Mills Limited	249250	6.74	94.00	1680102.05	23428450.00	21748347.95
114	Rahim Textile Mills Ltd.	2500	9.45	139.88	23614.50	349700.00	326085.50
115	SAFKO Spinning Mills Ltd.	15150	70.16	434.92	1062928.40	6589000.00	5526071.61
116	Saiham Textile Mills Ltd.	1000	5.70	83.90	5698.10	83900.00	78201.90
117	Tallu Spinning Mills Ltd.	11730	46.10	254.93	540730.71	2990310.00	2449579.29
118	The Dacca Dyeing & Man.Co. Ltd.	51500	7.12	60.16	366904.35	3098050.00	2731145.65
119	Zahintex Industries Ltd.	11500	25.00	42.16	287500.00	484850.00	197350.00
Sub-Total		827370				92686790.00	74289341.96
Grand Total		28073341				1892273388.00	1236877475.94

ICB Unit Fund

Annex-E

Statement of Investment Made During 2011-12

Sl. No.	Name of the Company	No. of Securities Purchased	Par Value (Taka)	Cost Price Par Share/ Debenture (Taka)	Total Cost Price (Taka)
Bank					
01	AB Bank Ltd.	153200	10.00	259.96	39826331.25
02	Bank Asia Ltd.	258800	10.00	64.31	16642300.00
03	Brac Bank Ltd.	46850	10.00	171.86	8051875.00
04	City Bank Ltd.	16405	10.00	231.29	3794255.00
05	Dhaka Bank Ltd.	101200	10.00	43.55	4407180.00
06	Eastern Bank Ltd.	89200	10.00	59.74	5328440.00
07	Exim Bank of Bangladesh Ltd.	49600	10.00	27.90	1383960.00
08	IFIC Bank Ltd.	31150	10.00	48.35	1505955.00
09	Islami Bank Ltd.	15440	10.00	527.85	8149940.00
10	Jamuna Bank Limited	388750	10.00	33.62	13070800.00
11	Mercantile Bank Limited	2200	10.00	321.61	707550.00
12	Mutual Trust Bank Ltd.	24500	10.00	148.09	3628275.00
13	NCC Bank Ltd.	58500	10.00	29.73	1738975.00
14	National Bank Ltd.	5000	10.00	66.80	334000.00
15	Premier Bank Ltd.	71250	10.00	31.19	2222150.00
16	Prime Bank Ltd.	28250	10.00	44.85	1267000.00
17	Pubali Bank Ltd.	91200	10.00	48.61	4433677.50
18	Shahjalal Islami Bank Ltd.	118400	10.00	32.06	3796260.00
19	Southeast Bank Limited	74100	10.00	62.45	4627437.50
20	Trust Bank Ltd.	69450	10.00	138.09	9590550.00
21	United Comercial Bank Ltd.	40650	10.00	44.00	1788795.00
	Sub-Total	1734095			136295706.25
Cement					
22	Confidence Cement Ltd.	94420	10.00	128.42	12125262.00
23	Heidelberg Cement Bd. Ltd.	44885	10.00	619.36	27799750.00
24	Lafarge Surma Cement Ltd.	70000	10.00	40.10	2807000.00
25	M.I. Cement Factory Ltd.	82600	10.00	109.15	9016090.00
26	Meghna Cement Mills Ltd.	27500	10.00	154.87	4258950.00
	Sub-Total	319405			56007052.00
Ceramic Industry					
27	Fu-Wang Ceramics Inds. Ltd.	402000	10.00	32.72	13154100.00
28	RAK Ceramics (Bangladesh) Ltd.	829400	10.00	78.80	65360720.00
29	Shinepukur Ceramics Ltd.	48800	10.00	46.69	2278430.00
	Sub-Total	1280200			80793250.00
Engineering					
30	Aftab Automobiles Ltd.	54700	10.00	136.41	7461410.00
31	Bangladesh Thai Aluminu Ltd.	13000	10.00	34.41	447300.00
32	BSRM Steels Ltd.	201000	10.00	84.37	16959100.00
33	Eastern Cables Ltd.	19000	10.00	63.59	1208180.00
34	Golden Son Ltd.	258000	10.00	48.19	12433700.00
35	National Tubes Ltd.	4800	10.00	64.11	307740.00
36	S. Alam Cold Rolled Steels Ltd.	86000	10.00	53.09	4565400.00
	Sub-Total	636500			43382830.00

Sl. No.	Name of the Company	No. of Securities Purchased	Par Value (Taka)	Cost Price Par Share/ Debenture (Taka)	Total Cost Price (Taka)
Food And Allied					
37	Agricultural Marketing Co. Ltd	1370	10.00	205.17	281087.50
38	Fu-Wang Foods Ltd.	126100	10.00	33.72	4251960.00
	Sub-Total	127470			4533047.50
Fuel And Power					
39	Dhaka Electric Supply Co. Ltd.	7000	10.00	97.96	685700.00
40	Jamuna Oil Company Ltd.	28300	10.00	214.93	6082470.00
41	Khulna Power Company Ltd.	281600	10.00	66.17	18634740.00
42	Meghna Petroleum Ltd.	276300	10.00	156.09	43128770.00
43	MJL Bangladesh Ltd.	305400	10.00	88.89	27145950.00
44	Power Grid Co. Bd. Ltd.	403350	10.00	83.95	33860175.00
45	Summit Power Ltd.	666000	10.00	75.28	50133450.00
46	Titas Gas Transmission & D.C.L	406000	10.00	89.41	36302225.00
	Sub-Total	2373950			215973480.00
Information Technology					
47	Bangladesh Submarine Cable Co.	313800	10.00	60.65	19032640.00
	Sub-Total	313800			19032640.00
Insurance					
48	Asia Pacific General Insurance	33500	10.00	31.84	1066750.00
49	Continental Insurance Ltd.	15000	10.00	32.90	493500.00
50	Eastern Insurance Co. Ltd.	1000	10.00	45.00	45000.00
51	Eastland Insurance Co. Ltd.	7000	10.00	271.26	1898850.00
52	Global Insurance Ltd.	11000	10.00	42.48	467300.00
53	Mercantile Insurance Co. Ltd.	34000	10.00	32.27	1097050.00
54	Northern General Insurance Co.	10000	10.00	52.10	521000.00
55	Paramount Insurance Co. Ltd.	4000	10.00	30.45	121800.00
56	Pioneer Insurance Co. Ltd.	30000	10.00	88.33	2650000.00
	Sub-Total	145500			8361250.00
Investment					
57	First Janata Bank Mutual Fund	154500	10.00	9.39	1451450.00
58	Green Delta Mutual Fund	230000	10.00	8.01	1842500.00
59	ICB AMCL Secound NRB M.F.	3550	10.00	144.00	511200.00
60	ICB Employees Prov. M.F. One: S.O	10000	10.00	12.40	124000.00
61	IFIL Islamic Mutual Fund-1	66000	10.00	7.99	527600.00
62	PHP First Mutual Fund	10000	10.00	8.80	88000.00
63	Popular Life First Mutual Fund	30000	10.00	7.13	214000.00
64	Trust Bank 1st Mutual Fund	120000	10.00	9.35	1122000.00
	Sub-Total	624050			5880750.00
Miscellaneous					
65	Beximco Ltd. (Share)	1216600	10.00	103.99	126519780.00
	Sub-Total	1216600			126519780.00
Non Banking Fin. Institute					
66	Delta Brac Housing Finance Cor.	2000	10.00	83.90	167800.00
67	IPDC	20000	10.00	22.45	449000.00
68	United Leasing Co. Ltd.	13040	10.00	739.43	9642145.00
69	Uttara Finance & Invest. Ltd.	64450	10.00	152.03	9798490.00
	Sub-Total	99490			20057435.00

Sl. No.	Name of the Company	No. of Securities Purchased	Par Value (Taka)	Cost Price Par Share/ Debenture (Taka)	Total Cost Price (Taka)
Pharmaceuticals And Chemicals					
70	ACI Formulations Ltd.	308900	10.00	82.57	25505710.00
71	ACI Ltd.	2000	10.00	195.00	390000.00
72	Keya Cosmetics Ltd.	200500	10.00	45.66	9155500.00
73	National Polymer Ltd.	200	10.00	732.00	146400.00
74	Square Pharmaceuticals Ltd.	81080	10.00	223.33	18107585.00
	Sub-Total	592680			53305195.00
Services And Real Estate					
75	Eastern Housing Ltd. (Share)	23600	10.00	63.74	1504340.00
	Sub-Total	23600			1504340.00
Tannery Industry					
76	Apex Adelchi Footwear Ltd.	3160	10.00	968.40	3060140.00
77	Apex Tannery Ltd.	2000	10.00	99.55	199100.00
	Sub-Total	5160			3259240.00
Telecommunication					
78	Grameenphone Ltd.	905200	10.00	194.53	176085640.00
	Sub-Total	905200			176085640.00
Textile					
79	Square Textiles Ltd.	108650	10.00	111.88	12156265.00
	Sub-Total	108650			12156265.00
	Grand Total	10506350			963147900.75

ইউনিট ইস্যু ও পুনঃক্রয়ের অনুমোদিত ব্যাংকের শাখাসমূহ

আইসিবি অফিসসমূহ ছাড়াও নিম্নোক্ত ব্যাংকের শাখাসমূহ কর্তৃক ইউনিট ইস্যু ও পুনঃক্রয় করা হয়।

১। সোনালী ব্যাংক লিঃ

- ক. লোকাল অফিস, মতিঝিল, ঢাকা।
- খ. ক্যান্টনমেন্ট শাখা, ঢাকা।
- গ. চক বাজার শাখা, ঢাকা।
- ঘ. বগুড়া প্রধান শাখা, বগুড়া।
- ঙ. মাইজদী কোর্ট শাখা, নোয়াখালী।
- চ. সিলেট প্রধান শাখা, সিলেট।
- ছ. রাজশাহী প্রধান শাখা, রাজশাহী।
- জ. পাবনা প্রধান শাখা, পাবনা।
- ঝ. মাগুরা শাখা, মাগুরা।
- ঞ. শ্রীপুর শাখা, থানা-শ্রীপুর, জেলা-মাগুরা।
- ট. মোহাম্মদপুর শাখা, থানা-মোহাম্মদপুর, জেলা-মাগুরা।
- ঠ. শালিখা শাখা, জেলা-মাগুরা।

২। অগ্রণী ব্যাংক লিঃ

- ক. লোকাল অফিস, দিলকুশা শাখা, ঢাকা।
- খ. বঙ্গবন্ধু অ্যাভিনিউ শাখা, ঢাকা।
- গ. তেজগাঁও শাখা, ঢাকা।
- ঘ. নারায়নগঞ্জ শাখা, নারায়নগঞ্জ।
- ঙ. আত্মবাদ বানিজ্যিক এলাকা শাখা, চট্টগ্রাম।
- চ. প্রধান শাখা, বরিশাল।
- ছ. প্রধান শাখা, রাজশাহী।
- জ. ময়মনসিংহ মেডিক্যাল কলেজ শাখা, ময়মনসিংহ।

৩। জনতা ব্যাংক লিঃ

- ক. লোকাল অফিস, দিলকুশা শাখা, ঢাকা।
- খ. এলিফ্যান্ট রোড শাখা, ঢাকা।
- গ. মার্কেটাইল কোর্ট শাখা, চট্টগ্রাম।
- ঘ. প্রধান শাখা, দিনাজপুর।
- ঙ. প্রধান শাখা, কুষ্টিয়া।
- চ. প্রধান শাখা, যশোর।
- ছ. প্রধান শাখা, ময়মনসিংহ।
- জ. প্রধান শাখা, রাজশাহী।
- ঝ. প্রধান শাখা, মাগুরা।
- ঞ. খামারপাড়া শাখা, পো:শ্রীপুর, জেলা: মাগুরা।
- ট. লাঙ্গলবন্দ শাখা, পো:লাঙ্গলবন্দ, থানা: শ্রীপুর, জেলা:মাগুরা।
- ঠ. বিনোদপুর শাখা, পো: বিনোদপুর, থানা: মোহাম্মদপুর, জেলা-মাগুরা।

Authorised Bank Branches for Issue and Repurchase of Unit

Other than ICB offices Units are issued and repurchased by the following Bank branches

1. Sonali Bank Ltd.

- a. Local Office, Motijheel, Dhaka.
- b. Cantonment Branch, Dhaka.
- c. Chawkbazar Branch, Dhaka.
- d. Bogra Main Branch, Bogra.
- e. Maijdee Court Branch, Noakhali.
- f. Sylhet Main Branch, Sylhet.
- g. Rajshahi Main Branch, Rajshahi.
- h. Pabna Main Branch, Pabna.
- i. Magura Branch, Magura.
- j. Sreepur Branch, P.S-Sreepur, Dist. Magura
- k. Mohammadpur Branch, P.S. Mohammadpur, Dist. Magura
- l. Shalikh Branch, P.S- Shalikh, Dist. Magura.

2. Agrani Bank Ltd.

- a. Local Office, Dilkusha Branch, Dhaka.
- b. Bangabandhu Avenue Branch, Dhaka.
- c. Tejgaon Branch, Dhaka.
- d. Narayanganj Branch, Narayanganj.
- e. Agrabad Commercial Area Branch, Chittagong.
- f. Main Branch, Barisal
- g. Main Branch, Rajshahi.
- h. Mymensing Medical College Branch, Mymensingh.

3. Janata Bank Ltd.

- a. Local Office, Dilkusha Branch, Dhaka.
- b. Elephant Road Branch, Dhaka.
- c. Markentile Court Branch, Chittagong.
- d. Main Branch, Dinajpur.
- e. Main Branch, Kustia.
- f. Main Branch, Jessore.
- g. Main Branch, Mymensingh.
- h. Main Branch, Rajshahi.
- i. Main Branch, Magura
- j. Khamarpara Branch, P.O. Sreepur dist. Magura
- k. Langalbandh Branch, P.O. Langalbandh, P.S. Sreepur, Dist. Magura.
- l. Binodpur Branch, P.O. Binodpur, P.S. Mohammadpur, Dist. Magura

ড. মোহাম্মদপুর শাখা, পোঃ মোহাম্মদপুর, জেলা-মাগুরা

ঢ. আড়পাড়া শাখা,পোঃ আড়পাড়া (শালিখা),
জেলা: মাগুরা।

ণ. সীমাখালী শাখা, পোঃ সীমাখালী, জেলা: মাগুরা।

৪। রূপালী ব্যাংক লিঃ

ক. লোকাল অফিস, দিলকুশা শাখা,ঢাকা।

খ. প্রধান শাখা, রাজশাহী।

গ. ক্যান্টনমেন্ট শাখা, কুমিল্লা।

৫। উত্তরা ব্যাংক লিঃ

ক. লোকাল অফিস, মতিঝিল শাখা,ঢাকা।

খ. খাতুনগঞ্জ শাখা, চট্টগ্রাম।

গ. প্রধান শাখা, রংপুর।

৬। পূবালী ব্যাংক লিঃ

ক. লোকাল অফিস, দিলকুশা শাখা,ঢাকা।

খ. প্রধান শাখা, কুমিল্লা।

৭। আইএফআইসি ব্যাংক লিঃ

ক. মতিঝিল শাখা,ঢাকা।

খ. ধানমন্ডি শাখা, ঢাকা।

গ. মৌলভীবাজার শাখা,ঢাকা।

ঘ. নারায়নগঞ্জ শাখা,নারায়নগঞ্জ।

ঙ. খাতুনগঞ্জ শাখা,চট্টগ্রাম।

চ. আশ্রাবাদ শাখা,চট্টগ্রাম।

৮। ইউনাইটেড কমার্শিয়াল ব্যাংক লিঃ

ক. মতিঝিল শাখা,ঢাকা।

৯। দি সিটি ব্যাংক লিঃ

ক. গুলশান শাখা,ঢাকা।

১০। ইস্টার্ন ব্যাংক লিঃ

ক. প্রধান শাখা,ঢাকা।

খ. চট্টগ্রাম শাখা, চট্টগ্রাম।

গ. খুলনা শাখা,খুলনা।

১১। ঢাকা ব্যাংক লিঃ

ক. প্রধান কার্যালয়, ১১৫-১২০,মতিঝিল বাণিজ্যিক এলাকা,
ঢাকা।

১২। প্রাইম ব্যাংক লিঃ

ক. প্রধান কার্যালয়, ৫, রাজউক অ্যাভিনিউ,ঢাকা।

১৩। বাংলাদেশ কৃষি ব্যাংক

ক. স্থানীয় কার্যালয়, কৃষি ব্যাংক ভবন

৮৩-৮৪, মতিঝিল বাণিজ্যিক এলাকা,ঢাকা।

১৪। বাংলাদেশ শিল্প ঋণ সংস্থা

ক. স্থানীয় কার্যালয়, মতিঝিল শাখা,ঢাকা।

m. Mohammadpur Branch, P.O.
Mohammadpur, Dist. Magura.

n. Arpara Branch, P.O. Arpara (Shalikha),
Dist. magura.

o. Shaimakhali Branch, P.O. Shaimakhali,
Dist. Magura.

4. Rupali Bank Ltd.

a. Local Office,Dilkusha Branch,Dhaka

b. Main Branch,Rajshahi

c. Cantonment Branch,Comilla.

5. Uttara Bank Ltd.

a. Local Office, Motijheel Branch,Dhaka

b. Khatungonj Branch,Chittagong

c. Main Branch,Rangpur

6. Pubali Bank Ltd.

a. Local Office,Dilkusha Branch,Dhaka

b. Main Branch,comilla

7. IFIC Bank Ltd.

a. Motijheel Branch,Dhaka

b. Dhanmondi Branch,Dhaka.

c. Moulavibazar Branch,Dhaka

d. Narayangonj Branch,Narayangoj.

e. Khatungonj Branch,Chittagong.

f. Agrabad Branch,Chittagong.

8. United Commercial Bank Ltd.

a.Motijheel Branch,Dhaka.

9. The City Bank Ltd.

a. Gulshan Branch,Dhaka

10. Eastern Bank Ltd.

a. Principal Branch,Dhaka

b. Chittagong Branch,Chittagong.

c. Khulna Branch,Khulna

11. Dhaka Bank Ltd.

a. Head Office, 115-120, Motijheel C/A,
Dhaka

12. Prime Bank Ltd.

a. Head Office, 5, Rajuk Avenue, Motijheel, C/A
Dhaka

13. Bangladesh Krishi Bank

a. Local Office, Krishi Bank Bhaban
83-84, Motijheel C/A,Dhaka

14. Bangladesh Shilpa Rin Sanstha

a. Local Office, Motijheel Branch, Dhaka

আইসিবি'র অফিসসমূহ

প্রধান কার্যালয়

বিভিবিএল ভবন (১৩-১৬ তলা)
৮, ডিআইটি অ্যাভিনিউ, ঢাকা-১০০০
পেই বক্স নং-২০৫৮
কেবল-INVESTCORP
ফোন : ৯৫৬০৪৫৫ (অটো হাণ্ডিং)
ফ্যাক্স : ৮৮০-২-৯৫৬০৩১৩
ই-মেইল : icb@agni.com
ওয়েব সাইট : www.icb.gov.bd

শাখা কার্যালয়সমূহ

চট্টগ্রাম শাখা
দেলোয়ার ভবন (৪র্থ তলা)
১০৪, অগ্রাবাদ বাণিজ্যিক এলাকা, চট্টগ্রাম
ফোন : (০৩১) ৭১৪৮৫১, ৭২৭০৬৪
ফ্যাক্স : ৮৮০-৩১-৭২৭০৬৪
ইমেইল : icbctg@spetnet.com

রাজশাহী শাখা

ডাঃ গাফ্ফার প্রাঙ্গণ (৩য় তলা)
শাহেব বাজার, ঘোড়ামারা, রাজশাহী
ফোন : (০৭২১) ৭৭৫৪০২, ৭৭৪৬৬১
ই-মেইল : icbrajbr@btb.net.bd

খুলনা শাখা

শিল্প ব্যাংক ভবন (৪র্থ তলা)
২৫-২৬, কেডিএ বাণিজ্যিক এলাকা, খুলনা
ফোন : (০৪১) ৭২১৬৮৯, ৭২২৯৮৪
ই-মেইল : icb_kln@khulna.bangla.net

বরিশাল শাখা

বরিশাল প্রাঙ্গণ (৩য় তলা)
৮৭-৮৮, হেমায়েত উদ্দিন রোড, বরিশাল
ফোন : (০৪৩১) ৬৪৪০৪
ই-মেইল : icbbsl@ccbsl.net

সিলেট শাখা

আনন্দ টাওয়ার অ্যান্ড শপিং কমপ্লেক্স (৩য় তলা)
বোপানদিঘীর উত্তর পাড়, জেল রোড, সিলেট
ফোন : (০৮২১) ৭১৪৭০৩, ২৮৩০৪৫৮
ই-মেইল : icbsyl@sol_bd.com

বগুড়া শাখা

আফসার আলী কমপ্লেক্স (৫য় তলা)
রাজা বাজার রোড, বড়গোলা, বগুড়া
ফোন : (০৫১) ৬৬৯৪০, ৬৬৮৬০
ই-মেইল : icbbogra@btb.net.bd

স্থানীয় কার্যালয়

কাসফিয়া প্রাঙ্গণ (২য় তলা)
৩৫/সি, নয়পাটান
ভিআইপি রোড, ঢাকা-১০০০
ফোন : (০২) ৯৩৪০২৯৮, ৮৩৬০৮১৫
ই-মেইল : icblocal@intechworld.net

Offices of ICB

Head Office

BDEL Building (12-15th floor)
8, Rajuk Avenue, Dhaka-1000
Post Box no. 2058
Cable-INVESTCORP
Phone : 9563455 (auto hunting)
Fax : 880-2-9563313
E-mail : icb@agni.com
web site : www.icb.gov.bd

Branch Offices:

Chittagong Branch

Delwar Bhaban (3rd floor)
104, Agrabad Commercial Area, Chittagong
Phone : (031) 714851, 727064
Fax : 880-31-727064
E-mail : icbctg@spetnet.com

Rajshahi Branch

Dr. Gaffar Plaza (2nd floor)
Shaheb Bazar, Ghoramara, Rajshahi
Phone : (0721) 775402, 774661
E-mail : icbrajbr@btb.net.bd

Khulna Branch

BDEL Building (3rd floor)
25-26, KDA Commercial Area, Khulna
Phone : (041) 721689, 722984
E-mail : icb_kln@khulna.bangla.net

Barisal Branch

Barisal Plaza (2nd floor)
87-88, Hemayet Uddin Road, Barisal
Phone : (0431) 64404
E-mail : icbbsl@ccbsl.net

Sylhet Branch

Ananda Tower & Shopping Complex (2nd floor)
Dhupadighir Uttarpar, Jail Road, Sylhet
Phone : (0821) 714703, 2830458
E-mail : icbsyl@sol_bd.com

Bogra Branch

Atsar Al Complex (4th floor)
Raja Bazar Road, Borogola, Bogra
Phone : (051) 66940, 66860
E-mail : icbbogra@btb.net.bd

Local Office

Kashpia Plaza (1st floor)
35/C, Nayapattan
VIP Road, Dhaka-1000
Phone : (02) 9343288, 8360815
e-mail : icblocal@intechworld.net