

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

بیانیه سیاست سرمایه گذاری در واقع شالوده مدیریت سرمایه گذاری می باشد و یک فرآیند تصمیم گیری نظام مند برای تمام تصمیمات سرمایه گذاری معرفی می کند و به تعادل و توازن بازده و ریسک کمک می کند در عین اینکه باعث افزایش احتمال موفقیت در دستیابی به اهداف سرمایه گذاری می شود.

(۱) هدف سرمایه گذاری:

کسب بازدهی بالاتر از بازدهی پرتفوی بازار با عدم قبول مخاطرات بالاتر از ریسک پرتفوی بازار

(۲) سیاست تخصیص دارایی های سرمایه گذاری:

۱. دارایی ها به سه دسته تقسیم می شوند:

(۱) سپرده بانکی

(۲) اوراق مشارکت و صکوک (بورسی و غیر بورسی)

(۳) سهام منتشر شده در بازار سرمایه

۲. بنا به ملاحظات نهاد ناظر وجه نقد (بصورت سپرده یا اوراق بهادار با نقد شوندگی بالا) در صندوق موجود باشد تا ریسک ابطال واحد ها در هر زمان باعث خدشه دار شدن تخصیص بهینه منابع نشود. لذا مدیر صندوق یک هزارم از ارزش دارایی ها را در سپرده کوتاه مدت نگهداری می کند. حداقل سپرده همیشه بیشتر از ۲۰ میلیون ریال خواهد بود.
۳. سازمان بورس و اوراق بهادار دارایی های مجاز برای سرمایه گذاری و حد نصاب ها را طبق جدول زیر تعیین کرده است:

شرح	توضیحات
۱. سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله خرید سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار" ثبت شده نزد سازمان*	حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از دارایی های صندوق
۱.۱. سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله خرید همان سهام	حداکثر ۲۰٪ از دارایی های صندوق که به بند ۱ فوق اختصاص داده شده اند
۱.۲. سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله خرید سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از دارایی های صندوق که به بند ۱ فوق اختصاص داده شده اند.
۱.۳. سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله خرید سهام پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس ایران	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱.۴. سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
۱.۵. واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار"	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد.
۱.۶. اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام صندوق
۱.۷. اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر ۱۰٪ از تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۲. اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از دارایی های صندوق
۲.۱. اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از دارایی های صندوق
۲.۲. اوراق بهادار تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از دارایی های صندوق
۳. سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق

۴. در صندوق مشترک سود نقدی دریافتی مشمول نرخ تنزیل ۲۵٪ شده و باعث افت ارزش سرمایه گذاری می شود لذا تکیه سود نقدی چندان منطقی نیست.

۵. صندوق مجاز نیست در سایر دارایی ها اعم از املاک، طلا سرمایه گذاری کند.

۳) استراتژی:

استراتژی صندوق الزاماً از نوع استراتژی های تدافعی خواهد بود. ریسک گریزی، توازن در تخصیص دارایی و حفظ اصل سرمایه از پایه های اساسی این استراتژی هست. توازن در تخصیص دارایی های کم ریسک و پر ریسک اجرایی می شود مانند اوراق با درآمد ثابت و تضمین شده با سررسید کوتاه مدت، سهام شرکتهای بزرگ و ارزشمند در کنار خرید سهام نوسانی و دارای خصلت های سفته بازی. در استراتژی به حد ضرر سرمایه گذاری هر سهم ۸٪ و حد سود آن ۴۵٪ پایبند خواهیم بود.

۴) انواع ریسک

استراتژی صندوق در بازار سرمایه ایران با ریسک های متنوع و گوناگونی مواجه هستیم. از مهمترین ریسک های می توان به موارد زیر اشاره کرد: ریسک نرخ ارز، ریسک نرخ بهره، ریسک کشوری (شامل ریسک اقتصادی، سیاسی و قانونگذاری) و ریسک نقدینگی و ریسک قانونی و ریسک تجاری و ریسک مالی و ریسک بازار و

۵) بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار:

ماهانه گزارش عملکرد صندوق تهیه می شود و در آن از ۶ شاخص کاربرد برای قضاوت استفاده می شود که شامل شاخص های زیر هستند: شاخص ترینر و شارپ، بازدهی ماهانه و بتای یکماهه صندوق، تاثیرات سهام در بازده صندوق و نیز تعداد معاملات مثبت و منفی و تعداد تحلیل های صورت گرفته

۶) شاخص مبنا برای مقایسه بازدهی:

عملکرد سایر صندوق ها با اهداف مشابه این صندوق

شاخص تعریف شده بر اساس میانگین موزون بازدهی شاخص کل هم وزن و بازدهی اوراق مشارکت بر اساس وزن ترکیب دارایی های صندوق.

۷) آزمون بحران:

درتشکیل پرتفوی دارایی ها، ضرایب همبستگی سهام ارزیابی می شود بطوریکه مصون سازی پرتفوی تا حد ممکن انجام شود و وجود بحران در بخشی از سبد، تاثیر ناچیزی را داشته باشد.

۸) بازنگری و بروز رسانی:

بازنگری بیانیه سیاست با توجه به شرایط بازار و ریسکهای سیستماتیک و غیر سیستماتیک مترتب بر آن در هر فصل سال انجام می شود.