



فیروزه

صندوق سرمایه‌گذاری

بخشی گستره فیروزه

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری بخشی گستره فیروزه

(مصوب: ۱۴۰۴/۰۵/۱۵)



بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی گستره فیروزه

۱. مقدمه

رسالت صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی گستره فیروزه کسب بازدهی بیشتر از متوسط بازدهی صنایع مربوطه است. هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری کمک به سرمایه‌گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق‌ها می‌باشد. از سوی دیگر هدف این بیانیه ارائه چهارچوبی برای مدیران این صندوق‌ها به منظور رسیدن به اهداف تعیین شده در این بیانیه است.

۲. اهداف و استراتژی سرمایه‌گذاری

۲-۱ اهداف سرمایه‌گذاری

هدف از تشکیل صندوق، تجمیع سرمایه سرمایه‌گذاران و مدیریت سبد دارایی است. مدیران صندوق از استراتژی فعال سرمایه‌گذاری استفاده می‌نمایند. مزیت سرمایه‌گذاری در صندوق نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران شامل تقسیم هزینه‌های اجرایی، به‌کارگیری نیروهای متخصص جهت گردآوری و تحلیل اطلاعات، گزینش سبد بهینه اوراق بهادار و پیگیری کلیه امور اجرایی صندوق (امور حسابداری صندوق، دریافت و پرداخت به موقع وجوه و پیگیری حقوق سرمایه‌گذاران) است. استفاده از ساختار ذکر شده زمینه‌ساز سرمایه‌گذاری حرفه‌ای و متنوع متناسب با سطح پذیرش ریسک صندوق است.

اهداف این صندوق‌ها به شرح زیر است:

- رعایت مقررات حاکم بر اداره صندوق طبق اساسنامه و امیدنامه
- شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری جدید با لحاظ نمودن ریسک آن‌ها و تشکیل سبد سرمایه‌گذاری بهینه توسط مدیران سرمایه‌گذاری به نحوی که با کمترین ریسک بیشترین بازدهی را کسب نمایند.
- بررسی مستمر ریسک صندوق در راستای کسب حداکثر بازده تعدیل شده با ریسک و بهینه‌سازی دوره‌ای متناسب با شرایط بازار
- افزایش اندازه صندوق و جذب سرمایه‌گذاران جدید، مدیریت حرفه‌ای دارایی‌ها و انجام امور اجرایی صندوق به نحو مقتضی
- نظارت مطلوب بر عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری و پایش دوره‌ای تصمیمات اتخاذ شده پیرامون سرمایه‌گذاری منابع تحت مدیریت صندوق

۲-۲ استراتژی‌های سرمایه‌گذاری

هدف نهایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی گستره فیروزه، کسب بازدهی بیشتر از شاخص صنعت مربوطه، از طریق اتخاذ استراتژی مناسب خرید، نگهداری و فروش اوراق بهادار و تبادل و به‌روزرسانی دارایی‌ها در صورت بروز انحراف از اهداف تعیین شده در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری است. برای دستیابی به هدف ذکر شده صندوق ۳ سیاست پیرامون نحوه تخصیص، متنوع‌سازی و موازن‌سازی در نظر گرفته شده است. سیاست‌های ذکر شده در قالب بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق توسط مدیران سرمایه‌گذاری به کار گرفته می‌شود.

۲-۲-۱ سیاست تخصیص دارایی

سیاست‌های این صندوق‌ها مبتنی بر موارد ذکر شده در اساسنامه و امیدنامه است. رعایت نصاب سرمایه‌گذاری به شرح جدول زیر ضروری است.

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی گستره فیروزه

حدنصاب سرمایه‌گذاری در صندوق‌های بخشی

ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله آن‌ها در صنعت مربوطه	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام در صنعت مربوطه	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی صندوق
۳	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی صندوق
۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۵	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام در سایر صنایع	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی صندوق
۶	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۱۰٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۷	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۸	واحدهای سرمایه‌گذاری "صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار"	حداکثر ۵٪ از کل دارایی صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد.
۹	گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی صندوق
۱۰	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی صندوق
۱۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۱۵٪ از ارزش کل دارایی‌های صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد.

توضیحات:

- ۱) امکان راه اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی در یک صنعت خاص در خصوص صنایعی که توسط معاونت نظارت بر بورس‌ها و ناشران مشخص می‌شود وجود دارد.
- ۲) صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی باید ترکیب دارایی‌های خود را حداکثر ظرف مدت ۲ ماه از تاریخ صدور مجوز فعالیت با کلیه حدنصاب‌های تعیین شده تطبیق دهند. (ابلاغیه ۱۲۰۲۰۲۲۳)
- ۳) اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی سهام در بازار معاملات آتی بورس اوراق بهادار تهران صرفاً به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت سهام موجود در صندوق سرمایه‌گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی سهام صرفاً به منظور بستن موقعیت‌های فروشی که قبلاً در قراردادهای آتی سهام اتخاذ نموده‌اند امکان‌پذیر است. (ابلاغیه ۱۲۰۲۰۰۴۳)

۲-۲-۲. سیاست متنوع‌سازی دارایی‌ها

متنوع‌سازی یکی از ابزارهای مورد استفاده کمیته سرمایه‌گذاری مدیران جهت اجتناب از ریسک و تحمیل زیان عمده در دوره‌های بلندمدت است. به این منظور کمیته سرمایه‌گذاری مدیران ضمن بررسی ترکیب دارایی‌های این صندوق‌ها، از تمرکز بیش از حد سرمایه‌گذاری در یک سهم جلوگیری می‌نماید.

۲-۲-۳. سیاست متوازن‌سازی دارایی

کمیته سرمایه‌گذاری مدیران صندوق به صورت دوره‌ای ترکیب دارایی صندوق‌ها را مورد بازبینی قرار می‌دهند و در صورت انحراف معنادار، با تخصیص دارایی‌های هدف ترکیب دارایی صندوق‌ها را اصلاح می‌نمایند.

۳. روش‌های انتخاب و نظارت بر گزینه‌های سرمایه‌گذاری

جهت دستیابی به اهداف تعیین شده برای صندوق، مدیران سرمایه‌گذاری مکلف به سرمایه‌گذاری منابع صندوق در شرکت‌های بورسی و فرابورسی با رعایت معیارهای ذکر شده است. ملاک انتخاب، ارزشمندی سهام انتخاب شده است. در صورت تغییر متغیرهای کلان و تغییر برآورد مدیر از سودآوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر صندوق، مدیر مکلف به کاهش وزن و در صورت لزوم خروج از سرمایه‌گذاری صورت پذیرفته است.

۳-۱. معیارهای انتخاب

۱. مدیران سرمایه‌گذاری ضمن رعایت محدودیت‌های ابلاغ شده از طرف سازمان ملزم به تنوع‌بخشی دارایی‌های صندوق به منظور مدیریت ریسک سبد سرمایه‌گذاری در مقابل نتایج نامطلوب هستند. متنوع‌سازی با توجه به تحلیل وضعیت متغیرهای کلان اقتصاد و چشم انداز اقتصاد جهانی، تاثیر شاخص‌های اقتصاد جهانی، تحلیل قوانین و شرایط بازار داخل و تحلیل اقتصاد کلان انجام می‌شود.
۲. پس از انجام بررسی‌های ذکر شده مدیران مجازند سهامی را انتخاب نمایند که حداقل به مبلغ ارزش اسمی (۱,۰۰۰ ریال) معامله شوند.
۳. همچنین مدیران سرمایه‌گذاری ملزم به رعایت مفاد ابلاغ شده توسط سازمان نیز می‌باشند. تعیین میزان سرمایه‌گذاری در طبقه‌های مختلف دارایی‌ها با رعایت محدودیت‌های ابلاغ شده از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار صورت می‌گیرد.

۳-۲. انتخاب شاخص مقایسه بازدهی صندوق

با توجه به اینکه این صندوق ها متمرکز بر صنعت سرمایه‌گذاری مختص به خود (طبق اساسنامه) هستند، مناسب‌ترین هدف جهت ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری این صندوق ها شاخص صنایع مربوطه خواهد بود.

۴. انواع ریسک‌های مترتب بر سرمایه‌گذاری صندوق

اصول شناسایی ریسک بر مبنای دستیابی به اهداف و حفظ نقدشوندگی دارایی‌های موجود در پرتفوی صندوق می‌باشد. بدین منظور افق زمانی و بازده مورد انتظار از اهمیت ویژه‌ای جهت شناسایی ریسک‌های مرتبط و مدیریت آن‌ها برخوردار است. همچنین احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق به دلیل شرایط اقتصاد کلان همواره وجود دارد. بنابراین، سرمایه‌گذاران باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه ویژه داشته باشند. مهمترین ریسک‌های پیش روی این صندوق ها به شرح زیر است.

- **ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق:** از آنجایی که صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌نماید و ارزش سهام شرکت‌ها در بازار تابع عوامل متعدد از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، متغیرهای کلان صنعت و وضعیت شرکت است، ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق وجود دارد.
- **ریسک قوانین و مقررات:** تغییر سیاست نهاد ناظر، تداخل سیاست‌گذاری نهادهای مختلف، تغییر قوانین نرخ‌گذاری نهادهای تولید توسط دولت موجب افزایش ریسک سیستماتیک و اثرگذاری بر قیمت سهام موجود و ترکیب دارایی‌های موجود در صندوق می‌شود.
- **ریسک نوسان نرخ بهره:** در صورتی که نرخ بهره افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. افزایش نرخ بهره منجر به کاهش نقدینگی در سایر بازارها و افت نسبی قیمت سهام در کوتاه‌مدت می‌شود.

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی گستره فیروزه

• **ریسک نقدشوندگی:** این ریسک به کاهش معاملات یک اوراق بهادار در بازار اشاره دارد. با وجود اجرای تمهیدات لازم جهت کاهش این ریسک در صندوق سرمایه‌گذاری، امکان کاهش معاملات انواع اوراق بهادار به ویژه سهام به دلیل بروز بحران مالی وجود دارد.

۵. معیارهای ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری

در راستای رسیدن به اهداف تعیین شده در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری این صندوق‌ها، ساختار تخصیص دارایی صندوق و عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری به صورت فصلی توسط کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری مورد بازبینی قرار می‌گیرد. عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری با معیارهای نرخ بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری، مقایسه نرخ بازدهی با نرخ بازده شاخص مبنا مورد قضاوت قرار می‌گیرد.

۶. سیاست‌های پایش و بازبینی سبد سرمایه‌گذاری در ادوار میاندوره‌ای و انجام اصلاحات لازم

کمیته مدیران سرمایه‌گذاری قادر است وزن نهایی هر شرکت را با توجه به عواملی نظیر نقدشوندگی، ارزندگی شرکت‌ها و محدودیت‌های ذکر شده در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری و به تشخیص کمیته سرمایه‌گذاری تعیین نماید. پایش وزن سرمایه‌گذاری به صورت پیوسته و حسب تشخیص مدیران سرمایه‌گذاری و با توجه به فرصت‌های سرمایه‌گذاری شناسایی شده صورت می‌پذیرد.

۷. سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به منظور مصون‌سازی سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی

به منظور مصون‌سازی پرتفوی از شرایط بحرانی، بررسی‌های ادواری جهت تحلیل فضای سیاسی، اقتصاد جهانی و تأثیر شاخص‌های اقتصاد جهانی بر بازار داخل و در نهایت تحلیل اقتصاد کلان داخلی صورت می‌گیرد. در راستای مدیریت ریسک صندوق ضروری است ارزش در معرض خطر سبد سهام صندوق به صورت فصلی محاسبه و به اطلاع "کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری" برسد. چنانچه کمیته ارزش در معرض خطر را بیش از حد مورد قبول دانست، مدیران سرمایه‌گذاری مکلف به تغییرات در سبد سرمایه‌گذاری در راستای مدیریت ریسک صندوق خواهند بود.

۸. سیاست‌های بازنگری و بروز رسانی "بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق" در ادوار مختلف

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق، در دوره‌های مختلف (حداقل سالانه) توسط کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری مورد بازنگری قرار می‌گیرد و با توجه به پیش‌بینی شرایط اقتصادی پیش‌رو و بررسی دوره‌ای شرایط، در صورت نیاز تغییر خواهد یافت و سیاست‌های جدید جهت تطبیق با شرایط و اصلاح انحرافات جایگزین می‌گردد.

آخرین ویرایش بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۵ به تصویب اعضای کمیته سیاست سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌ها رسیده است.

مبین سوسن آبادی

سلیمان کرمی

نامدار بهشتی‌روی



فیروزه

شرکت سپردان توسعه فیروزه

شماره ثبت: ۰۵۷۴۹۵



صندوق سرمایه‌گذاری

بخشی گستره فیروزه

شماره ثبت: ۵۷۴۳۵