



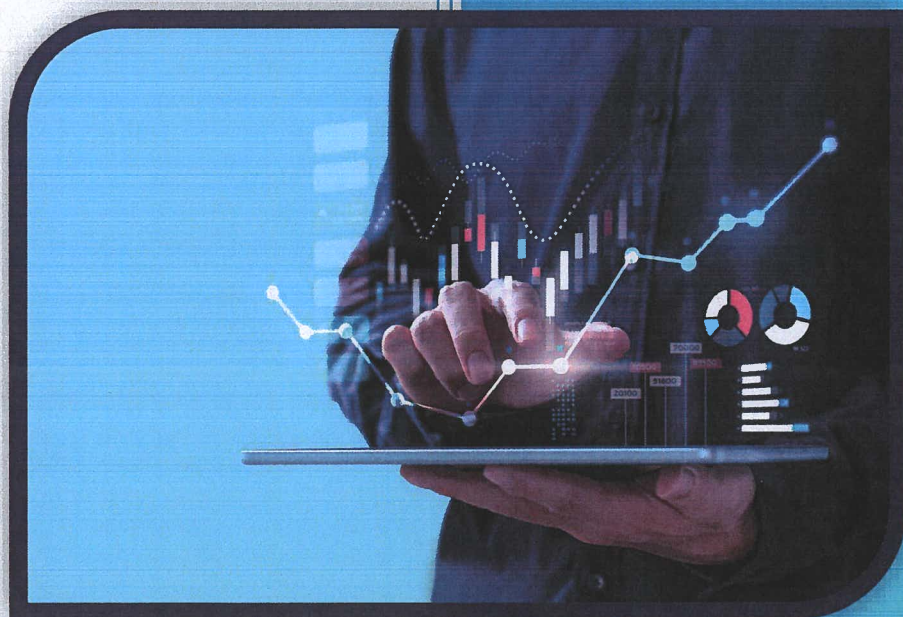
فیروزه

صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه

(ویرایش: ۱۴۰۴/۰۸/۲۸)





فیروزه

صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه

فهرست مطالب

۳	مقدمه
۳	اهداف و استراتژی سرمایه‌گذاری
۵	روش‌های انتخاب و نظارت بر گزینه‌های سرمایه‌گذاری
۶	انواع ریسک‌های مترتب بر سرمایه‌گذاری صندوق
۶	معیارهای ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری
۶	سیاست‌های پایش و بازبینی سبد سرمایه‌گذاری در ادوار میاندوره‌ای و انجام اصلاحات لازم
۷	سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به منظور مصون‌سازی سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی
۷	سیاست‌های بازنگری و بروز رسانی " بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق " در ادوار مختلف



صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه

۱. مقدمه

رسالت صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه کسب بازدهی بیشتر از متوسط بازدهی شاخص کل 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، تجمع 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 سهامی اهرمی موج فیروزه، کسب بازدهی بیشتر از شاخص کل، 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 متوازن‌سازی در نظر گرفته شده است. سیاست‌های ذکر شده در قالب بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق توسط مدیران سرمایه‌گذاری به کار گرفته می‌شود.

۱-۲-۲. سیاست تخصیص دارایی

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

حدنصاب ترکیب دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری «در سهام»		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱.	سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه و نوافرین فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آن‌ها و واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار» ثبت شده نزد سازمان	حداکثر ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱.۱	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱.۲	سهام و حق تقدم سهام و اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بازار نوافرین فرابورس	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱.۳	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱.۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره پذیرفته شده در بازار نوافرین فرابورس از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱.۵	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه‌بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱.۶	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۱.۷	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر پذیرفته شده در بازار نوافرین فرابورس	حداکثر ۱٪ از اوراق منتشره ناشر
۱.۸	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۱.۹	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۱.۱۰	واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد
۲.	گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳.	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۴.	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۲۰ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق و مشروط بر اینکه سرمایه‌گذاری در هر ورقه از ۱۰ درصد کل دارایی‌های صندوق و ۲۰ درصد کل اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر بیشتر نباشد

توضیحات:

- صندوق‌های سرمایه‌گذاری «در سهام» باید ترکیب دارایی‌های خود را حداکثر ظرف مدت ۲ ماه از تاریخ صدور مجوز فعالیت، با کلیه حدنصاب‌های تعیین شده تطبیق دهند. (ابلاغیه ۱۳۹۳/۲۰/۱۲)
- صندوق‌های سرمایه‌گذاری مجاز به سرمایه‌گذاری در اوراق اختیار فروش تبعی حداکثر به میزان ۵۰ درصد از حجم هریک از اوراق فروش تبعی منتشره هستند، مشروط به آنکه سرمایه‌گذاری صندوق در دارایی پایه و اوراق اختیار فروش تبعی مربوطه بیش از ۵ درصد ارزش کل دارایی‌های صندوق نشود؛
- سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری، در سهامی که مبنای انتشار اوراق فروش تبعی با هدف تامین مالی هستند، از نصاب سرمایه‌گذاری صندوق‌ها در سهام خارج و در ردیف نصاب سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده و سپرده بانکی قرار می‌گیرد؛
- در خصوص نصاب بند ۱-۱ جدول فوق، فقط یک سهم منتشره از سوی یک ناشر می‌تواند تا ۱۵٪ از کل دارایی صندوق را تشکیل دهد.
- منظور از سرمایه‌گذاری در «صندوق‌های سرمایه‌گذاری»، آن دسته از صندوق‌های سرمایه‌گذاری است که مطابق مقررات، ابلاغیه‌ها، اطلاعیه‌ها و بخشنامه‌های سازمان، امکان سرمایه‌گذاری صندوق در آن‌ها وجود دارد.



صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه

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. 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. شاخص‌های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آنها و محاسبه بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک مورد هدف

شاخص مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آن شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران (TEDPIX) می‌باشد. تیم سرمایه‌گذاری این صندوق در تلاش برای دستیابی به بازدهی بیشتر از بازدهی متوسط بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد همچنین عملکرد روزانه صندوق‌ها در سایت fipiran در دسترس عموم سرمایه‌گذاران جهت مقایسه عملکرد صندوق‌ها طی ادوار مختلف می‌باشد.



صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه

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.
- 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 ۱۴۰۴/۰۸/۲۸ به تصویب اعضای کمیته سیاست سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک صندوق ها رسیده است.

سلیمان کرمی

مبین سوسن آبادی

نامدار بهشتی روی



صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی
موج فیروزه
شماره ثبت: ۵۶۱۹۱



فیروزه
شرکت سهامی عام توسعه فیروزه
شماره ثبت: ۵۴۷۴۶۵