

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری نوع دوم افق آتی

اهداف سرمایه‌گذاری

هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری پیش رو، ایجاد آشنایی سرمایه‌گذاران با صندوق سرمایه‌گذاری نوع دوم افق آتی و آشنایی با سیاست‌ها، اهداف و ابزارهای ارزیابی عملکرد این صندوق است. سرمایه‌گذار با مطالعه این بیانیه، درک درستی از صندوق سرمایه‌گذاری و تفکر مدیران سرمایه‌گذاری این صندوق به دست خواهد آورد. همچنین این بیانیه چارچوب مشخصی را برای مدیران ترسیم می‌نماید تا در این راستا در جهت دستیابی به اهداف صندوق اقدام نمایند.

هدف این صندوق جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و استفاده از آنها در جهت تشکیل سبد با بالاترین بازدهی متناسب با ریسک صندوق می‌باشد. این امر مزایای متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران خواهد داشت، چرا که از یک طرف هزینه‌های سرمایه‌گذاری مانند تحلیل تخصصی دارایی‌ها، ایجاد یک سبد بهینه برای سرمایه‌گذاران بر اساس اطلاعات و تحلیل تخصصی و دیگر هزینه‌ها، برای هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد و از طرف دیگر، با جمع‌آوری وجوه سرمایه‌گذاران و تجمیع آنها، صندوق به نیابت از سرمایه‌گذاران قدرت چانه‌زنی بالاتری را در جهت کسب بازدهی بالاتر دارا خواهد بود.

رویکرد سرمایه‌گذاری این صندوق شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری بر اساس پیگیری مداوم اخبار و اطلاعات و استفاده مناسب از آن‌ها در جهت تشکیل سبد بهینه با توجه به محدودیت‌های صندوق خواهد بود. این صندوق با تمرکز بر اوراق با درآمد ثابت تلاش می‌نماید بازدهی بالاتری نسبت به سپرده‌های کوتاه‌مدت بانکی و اوراق مشارکت نصیب سرمایه‌گذاران نماید.

سیاست تخصیص دارایی

صندوق بر اساس امیدنامه و اساسنامه خود می‌تواند در دارایی‌های زیر سرمایه‌گذاری نماید:

۱. اوراق با درآمد ثابت دارای شرایط منطبق با امیدنامه و اساسنامه صندوق
۲. سپرده‌ها و گواهی‌های سپرده بانکی نزد بانک‌ها و موسسات اعتباری تحت نظارت بانک مرکزی
۳. سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران
۴. سایر ابزارهای سرمایه‌گذاری مورد تایید سازمان بورس اوراق بهادار تهران بر اساس موارد مندرج در امیدنامه صندوق

تنوع‌سازی:

این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت است و اکثر وجوه خود را به شرح جدول زیر صرف سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت و سپرده‌های بانکی می‌کند. همچنین در طول عمر صندوق، نصاب‌های زیر با توجه به تغییرات مصوبه‌های سازمان‌بر اساس ارزش روز دارایی‌های صندوق رعایت می‌شود:

حد نصاب ترکیب دارایی های صندوق های سرمایه گذاری << در اوراق بهادار با درآمد ثابت - نوع دوم >>		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۹۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار یا ارکان بازار سرمایه اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت و اسناد خزانه	حداقل ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق
۳-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۴-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت با تضمین سازمان برنامه و بودجه کشور	حداقل ۲۵٪ و حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۵-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی های صندوق در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه گذاری گردد
۶-۱	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲	سهام حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورسها و واحدهای صندوق های سرمایه گذاری	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
۲-۲	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۳-۲	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۴-۲	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها و صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده کالایی	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۳	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری دار که نزد سرمایه گذاران می باشد.

متوازن سازی مجدد:

با توجه به تغییر قیمت سرمایه گذاری های صندوق در دوره های مختلف، مدیران سرمایه گذاری به صورت روزانه عملکرد صندوق را نسبت به ادوار گذشته و همچنین دیگر اوراق با درآمد ثابت یا سپرده های بانکی مقایسه می نمایند و در صورت نیاز اصلاحات مورد نیاز را در سبد سرمایه گذاری صندوق انجام می دهند. همچنین با توجه به لزوم رعایت الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، در صورت خارج شدن صندوق از محدودیت های اعلام شده، مدیران سرمایه گذاری اقدام به متوازن سازی مجدد دارایی های صندوق بر اساس الزامات مندرج در امیدنامه میکنند.

شاخص مبنا:

با توجه به تمرکز صندوق بر سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت، عملکرد صندوق در دوره های مختلف با میانگین نرخ موثر این اوراق در بازار و همچنین سپرده های بانکی قابل مقایسه است.

ریسکهای سرمایه گذاری:

با توجه به تمرکز سرمایه گذاری صندوق در اوراق با درآمد ثابت و سپرده های بانکی، ریسک سرمایه گذاری در این صندوق از صندوق های سرمایه گذاری در سهام پایین تر می باشد؛ ولی به هر حال این سرمایه گذاری بدون ریسک نخواهد بود و سرمایه گذاران باید به موارد زیر توجه داشته باشند:

• **ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق:** با توجه به اینکه قیمت اوراق بهادار تابع عوامل مختلفی مانند عوامل سیاسی، اقتصادی، نوع دارایی، وضعیت ناشران و ضامن ها و غیره است، قیمت این اوراق می تواند در دوره های زمانی مختلف کاهش یابد و در نتیجه این امر صندوق متضرر شده و باعث کاهش مقطعی ارزش واحدهای سرمایه گذاران گردد.

• **ریسک نکول اوراق بهادار:** اگرچه این صندوق در اوراقی سرمایه گذاری می کند که سود حداقلی برای آن ها تعیین شده و بازپرداخت سود و اصل سرمایه گذاری توسط یک نهاد معتبر تضمین شده باشد یا برای پرداخت آن وثایق کافی وجود داشته باشد، اما این احتمال وجود دارد که ناشر یا ضامن به پرداخت به موقع تعهدات خود، اعم از سود یا اصل سرمایه گذاری، عمل نکنند و صندوق از محل تاخیر در دریافت وجوه زمانبندی شده دچار زیان شود.

• **ریسک نوسان بازده بدون ریسک:** در صورتی که نرخ بازده بازار به عوامل مختلفی مانند تغییر نرخ بهره، نرخ تورم و غیره دچار تغییر شود و افزایش یابد، به صورت مقطعی باعث کاهش قیمت اوراق با درآمد ثابت خواهد شد که این امر سبب کاهش ارزش سبد سرمایه گذاری صندوق خواهد شد.

گزارشگری عملکرد:

صندوق در دوره های سه ماهه صورتهای مالی و گزارش فعالیت دوره مربوطه را در سامانه کدال و همچنین سایت صندوق منتشر می نماید. همچنین ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری صندوق به صورت ماهانه در سامانه کدال منتشر می شود.

بروز رسانی و بازنگری بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق در ادوار مختلف:

با توجه به سبد سرمایه گذاری صندوق که عمدتاً در اوراق بهادار ر درآمد ثابت و سپرده های بانکی می باشد، هرگونه تغییری در شرایط بازاری این دارایی ها میتواند منجر به تغییر بیانیه سیاست سرمایه گذاری این صندوق شود که این تغییرات شامل موارد مختلفی مانند عوامل اقتصادی و سیاسی شرکت و شرایط بازار این اوراق و همچنین بازارهای موازی می باشد. در صورت نیاز به بروز رسانی این بیانیه به هر دلیل و در هر زمان، این امر از طرف مدیران سرمایه گذاری صندوق انجام خواهد شد و به اطلاع سهامداران محترم خواهد رسید.