

بیانیه سیاست سرمایه گذاری ( IPS )

صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت شرکت

کارگزاری بورس ایران

# صندوق سرمایه گذاری مشترک بورسیران

شماره ثبت نزد سازمان بورس اوراق بهادار ۱۰۷۱۹

شماره ثبت نزد اداره ثبت شرکتها ۳۱۶۱۷

## اهداف سرمایه گذاری

اهداف سرمایه گذاری این صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار به منظور کسب بازده بالاتر از سود اوراق مشارکت و بانک ( سود بدون ریسک ) با توجه به ریسک های متناسب بازار می باشد که سعی می شود با تنوعی بخشی و از بین بردن حتی المقدور ریسک غیر سیستماتیک و سرمایه گذاری در صنایع برتر این امر تحقق بییوندد . به صورت کمی تر این اهداف را به صورت زیر می توان بیان نمود :

- قرار گرفتن در بین سه دهک اول رتبه بندی صندوق ها
- معیار رتبه بندی معادل ۸۰ درصد بازدهی شاخص بورس اوراق بهادار تهران
- حذف ۵ درصد صندوق های برتر و بدتر از معیار رتبه بندی

## سیاست سرمایه گذاری

سیاست سرمایه گذاری این صندوق سرمایه گذاری در سهام شرکتهای زیر ارزش ذاتی ( ارزش های ذاتی محاسبه شده بر اساس پیش بینی صورت های سود و زیان آتی ) و شرکت هایی با نسبت قیمت به سود پایین با تقسیم سود بالا می باشد . روش تحلیلی مدیران سرمایه گذاری این صندوق تحلیل بنیادی از بالا به پایین است . به این صورت که در ابتدا به بررسی صنایع پرداخته و در بعد جهانی و داخل ایران آنها را بررسی کرده و نقاط ضعف و قدرت ، تهدیدها و فرصت های پیش رو را بررسی می کنیم . بعد از انتخاب صنایع برتر به دنبال شرکت ها به روش اشاره شده در ابتدا ( زیر ارزش ذاتی ) گشته و برای صندوق خریداری می کنیم و در ارزش ذاتیشان آنها را به فروش می رسانیم .

## تخصیص دارای های صندوق

الف ( رعایت حد نصاب های زیر :

| حدنصاب ترکیب داراییهای صندوقهای سرمایه گذاری "در سهام" |   |  |
|--|---|--|
| ردیف   | موضوع سرمایه گذاری  | توضیحات  |
| 1  | سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرا بورس ایران و واحدهای سرمایه گذاری "صندوقهای سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار" ثبت شده نزد سازمان | حداقل ۷۰٪ از کل داراییهای صندوق  |
| 2  | سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر   | حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر   |
| ۳  | سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول یا دوم فرا بورس ایران و قرارداد اختیار معامله همان سهام  | حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق  |
| ۴  | سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت  | حداکثر ۳۰٪ از کل داراییهای صندوق   |
| 5  | واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار"   | حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد |
| 6  | سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها   | حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق  |
| 7  | اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام   | حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق  |
| 8  | اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام  | حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام                                    |
| ۹  | سرمایه گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی   | حداکثر ۱۵٪ از کل داراییهای صندوق   |

- فقط یک سهم منتشره از سوی یک ناشر میتواند بدون رعایت نصاب بند یک جدول فوق تا ۱۵٪ از کل دارایی صندوق را تشکیل دهد .

ب) اختصاص حداقل ۸۰٪ از بخش سرمایه گذاری های ریسکی صندوق به ۱۲ الی ۱۵ سهم

## مدیریت ریسک

هدف از سرمایه گذاری کسب سود میباشد . لکن احتمال وقوع زیان به دلایلی که از کنترل خارج است وجود دارد . این زیان می تواند به دلایل زیر اتفاق بیافتد :

- الف ) ریسک کاهش ارزش دارای های صندوق
- ب ) ریسک نکول اوراق مشارکت
- ج ) ریسک نوسان بازده بدون ریسک
- د ) ریسک نقد شوندگی واحد های ابطال شده

برای پایش و مصون سازی این ریسک ها دو سیاست عمده وجود دارد .

اختصاص حداقل ۳ تا ۵ درصد پرتفوی به اوراق مشارکت جهت مدیریت نقدینگی در بازار های نزولی . توضیح آنکه بازار نزولی به بازاری گفته میشود که NAV صندوق طی ۵ روز کاری سیر نزولی داشته باشد

سنجش ارزش در معرض خطر ( VAR ) پرتفوی با دوره زمانی ۳۰ روزه و سطح معنا داری ۵ درصد بطوریکه انحراف معیار روزانه پرتفوی از ۰,۰۰۵ بیشتر نباشد .

## رویه اجرایی سفارشات

در انتخاب سهام و چینش پرتفوی محدودیت های غیر تحلیلی و برون سازمانی پذیرفته نیست .

## نظارت ، کنترل و بازبینی

برگزاری جلسات دوره ای منظم تحلیلی در خصوص بررسی وضعیت بازار و سهم های مورد نظر با حضور مدیران سرمایه گذاری ارزیابی پرتفوی صندوق در مقاطع فصلی و مبتنی بر شاخص های ارزیابی عملکرد ترینر، شارپ و آلفای جنسن .

## پرداخت های دوره ای به سرمایه گذاران

مقطع زمانی تقسیم سود حاصله در صندوق ۶ ماهه است . اولین دوره تقسیم سود از شروع فعالیت صندوق آغاز و تا تاریخ اولین مقطع سود ادامه می یابد.