

صندوق سرمایه‌گذاری سی شرکت  
بزرگ فیروزه



صندوق سرمایه‌گذاری شاخص ۳۰  
شرکت بزرگ فیروزه

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری شاخص سی شرکت بزرگ فیروزه

مدیر صندوق: شرکت کارگزاری فیروزه آسیا

## رویه نحوه سرمایه‌گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار

### در صندوق سرمایه‌گذاری "شاخص سی شرکت بزرگ فیروزه"

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری IPS یک شالوده‌مدیریتی سرمایه‌گذاری می‌باشد و به عنوان یک فرآیند تصمیم‌گیری ساختار یافته برای تمام تصمیمات سرمایه‌گذاری عمل و به تعادل و توازن بازده و ریسک کمک می‌کند و باعث افزایش احتمال موفقیت در دستیابی به اهداف بلند مدت سرمایه‌گذاری می‌گردد.

تدوین یک بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری رویه‌های مصوب در سرمایه‌گذاری را به منظور ارتباط با مشاوران و ذینفعان در خصوص چگونگی پیشنهاد برای انجام وظایفشان آشکار می‌گرداند و همچنین وسیله‌ای جهت سنجش و ارزیابی مدیر سرمایه‌گذاری فراهم می‌آورد.

بدین منظور طرح جامع اصناف و سیاستهای "صندوق سرمایه‌گذاری شاخص سی شرکت بزرگ فیروزه" به شرح ذیل ایفاد می‌گردد:

#### ۱- اهداف سرمایه‌گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد میباشد انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد. اولاً هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوبن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. ثالثاً امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

در این صندوق با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود تا هدف ذیل تحقق یابند:

- کسب عملکرد معادل شاخص سی شرکت بزرگ بورسی

۲) استراتژی‌های کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت تخصیص دارایی‌های صندوق

\* انتخاب سهام منطبق با دستورالعمل ارسال شده برای سازمان بورس اوراق بهادار به منظور تشکیل نقدشونده ترین سبد ممکن

\* وزن دهی صنایع و شرکتهای مطابق دستورالعمل فوق‌الاشاره

### ۳) سیاستهای سرمایه گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت صندوق

صندوق فقط می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه‌گذاری کند. سرمایه‌گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیرمجاز می‌باشد و صندوق با رعایت محدودیت‌های سرمایه‌گذاری امیدنامه و شرایط بازار سرمایه، می‌تواند در دارایی‌هایی از جمله وجه نقد و مشابه وجه نقد اوراق با درآمد ثابت (اوراق مشارکت)، سهام و اوراق مشتقه (اوراق تبعی)، به شرح زیر سرمایه‌گذاری نماید:

- سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران
  - حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران
  - اوراق مشارکت، اوراق صکوک و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهاداری که تمامی شرایط زیر را داشته باشد
  - الف - مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران با سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد.
  - ب- سود حداقلی برای آنها تضمین و مشخص شده باشد.
  - ج- به تشخیص مدیر، یکی از مؤسسات معتبر بازخريد آنها را قبل از سررسيد تعهد کرده باشد با امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.
  - گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها با مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
  - هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
- مطابق امیدنامه در خرید سهام و حق تقدم‌ها تصاب‌های زیر بر اساس ارزش روز دارایی‌های صندوق رعایت می‌شود:

شرح	نسبت از کل دارایی‌های صندوق
سهام و حق تقدم ۳۰ شرکت فهرست شده در لیست شاخص ۳۰ شرکت بزرگ	حداقل ۸۰ درصد
سهام و حق تقدم سهام سایر شرکتهای پذیرفته شده در بازار بورس، بازار اول و دوم فرابورس که شرایط لازم را دارند، وجه نقد، سپرده‌های بانکی، گواهی سپرده، اوراق مشارکت، اوراق بهادار با درآمد ثابت	حداقل ۲۰ درصد

۴) سیاست های شناسایی انواع ریسکهای معوقه هر سبد اوراق بهادار صندوق و شیوه های اندازه گیری، مدیریت و افشای آن

اصول شناسایی ریسک بر مبنای دستیابی به اهداف بلند مدت با در نظر داشتن اهداف میان مدت و کوتاه مدت و حفظ نقدشوندگی سهام و واحدهای سرمایه گذاری صندوق می باشد. برای این منظور افق زمانی و بازده مورد انتظار از اهمیت ویژه ای جهت شناسایی ریسک های مرتبط و مدیریت آنها برخوردار است

هرچند تمهیدات لازم به عمل می آید تا سرمایه گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاری های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین، سرمایه گذاران باید به همه ریسک های سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسک های زیر توجه ویژه مبذول دارند.

- ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق صندوق عمدتاً در سهام شرکتها سرمایه گذاری می کند. ارزش سهام شرکت ها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی صنعت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه گذاران آن متضرر شود.

- ریسک نکول اوراق مشارکت اوراق مشارکت شرکت ها بخشی از دارایی های صندوق را تشکیل می دهند. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه گذاری می کنند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است. ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل ننمایند.

- به ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی الحال اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه گذاری کرده باشد و باز خرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانکها تضمین نشده باشد. با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

- ریسک عقب ماندن از شاخص سی شرکت بزرگ به دلیل هزینه های صندوق و با انتخاب نامناسب و یا ناکافی سهام

با توجه به ریسک های بیان شده، شیوه هایی برای سنجش و کنترل ریسک بر صندوق مد نظر قرار داده می شود، از جمله :

● محاسبه ریسک سیستماتیک با استفاده از شاخص بتا: برای کنترل ریسک صندوق حفظ بتای بین ۰/۸ تا ۱/۳ مد نظر قرار داده می شود.

● حداقل تعداد سهام موجود در پرتفوی صندوق: از آنجا که با افزایش تعداد سهام موجود در پرتفوی، ریسک غیرسیستماتیک پرتفوی کاهش می یابد، در این صندوق برآنیم تا همواره حداقل تعداد ۳۰ سهم شاخص را در ترکیب دارایی های خود حفظ نمائیم.

همچنین همان گونه که در سیاست های سرمایه گذاری بیان شد، با حفظ نسبت های سرمایه گذاری در صنایع مختلف مطابق سیاست های تعیین شده و رعایت حداکثر ممکن برای سرمایه گذاری در سهام یک ناشر و ... از افزایش ریسک غیر سیستماتیک جلوگیری به عمل می آید.

۵) سیاست های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان دوره ای و انجام اصلاحات لازم

در راستای رسیدن به اهداف، ساختار تخصیص دارایی های صندوق و عملکرد مدیر صندوق هر ۴ ماه یکبار مورد بازبینی قرار، و اصلاحات لازم انجام می گیرد.

عملکرد سرمایه گذاری صندوق با شاخص سی شرکت بزرگ بورسی مقایسه می شود.

۶) شاخص های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آنها و محلیه بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک مورد هدف این صندوق برای دستیابی به بازدهی معادل بازدهی شاخص سی شرکت بزرگ بورسی طراحی شده است

۸) سیاست های انجام ادواری آزمونهای بحران به منظور مصون سازی سبد اوراق بهادار و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی

از آنجا که سرمایه گذاری در این صندوق به صورت شاخصی انجام می پذیرد. محدودیتهای سرمایه گذاری در این صندوق تحت تاثیر وزن شرکتهای عضو شاخص در کل شاخص است و به همین دلیل، انجام تست بحران مشابه صندوقهای فعال سرمایه گذاری برای این صندوق فاقد ضرورت خواهد بود.

### فهرست اشخاص حقیقی مرتبط با خرید:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت
۱	مجید پورنعمت رودسری	مدیر سرمایه گذاری
۲	امیرمحمد خدیوی	مدیر سرمایه گذاری
۳	فرزانه هاشم لو	مدیر سرمایه گذاری