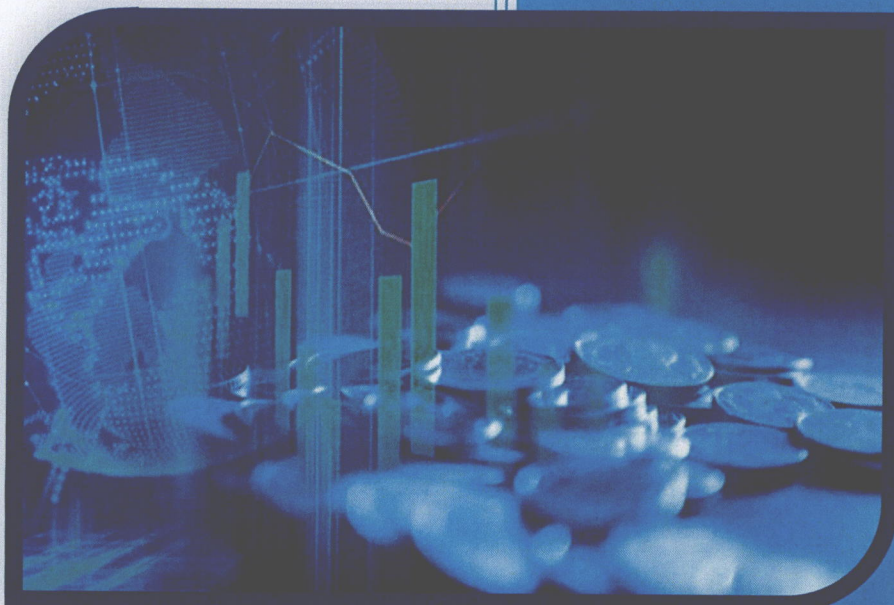


صندوق دریای آبی فیروزه

بیانیه سیاست سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری دریای آبی فیروزه

(مصوب: ۱۴۰۲/۰۶/۲۸)



فهرست مطالب

۳	معرفی صندوق
۳	موضوع فعالیت صندوق
۳	هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری
۳	اهداف و سیاست‌های سرمایه‌گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت صندوق
۴	استراتژی‌های سرمایه‌گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت صندوق
۶	سیاست‌های شناسایی انواع ریسک‌های مترتب بر سبد اوراق بهادار صندوق و شیوه‌های اندازه‌گیری، مدیریت و افشای آنها
۶	سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد صندوق و سید اوراق بهادار در ادوار میان دوره‌ای و انجام اصلاحات لازم
۷	شاخص‌های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آنها و محاسبه بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک مورد هدف
۷	سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به منظور مصون‌سازی سید اوراق بهادار و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی
۷	تعیین فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه‌گذاری به همراه معیارها و روش‌های جایگزینی آنها
۸	سیاست بازنگری و بروز رسانی بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق در ادوار مختلف

معرفی صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری دریای آبی فیروزه که صندوق سرمایه‌گذاری در سهام و از نوع قابل معامله (ETF) می‌باشد در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۲ تحت شماره ۱۲۰۳۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۲۷ تحت شماره ۵۴۵۵۰ و شناسه ملی ۱۴۰۱۱۵۸۸۵۴۶ در اداره کل ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. برای نیل به این هدف، صندوق در سهام و حق تقدم خرید سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس، اوراق مشارکت، اوراق صکوک، اوراق بهادار رهنی، گواهی سپرده و سپرده‌های بانکی سرمایه‌گذاری می‌نماید. لازم به ذکر است مدت زمان فعالیت صندوق با توجه به ماده ۵ اساسنامه صندوق و مجوز فعالیت شماره ۱۱۷۴۷۴/۱۲۲ مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۱ سازمان بورس و اوراق بهادار از تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۱ به مدت نامحدود می‌باشد.

موضوع فعالیت صندوق

بر طبق ماده ۴ اساسنامه صندوق موضوع فعالیت صندوق، سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار از جمله سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران و فرابورس ایران، گواهی سپرده کالایی، اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده‌ها و گواهی‌های سپرده بانکی است.

هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری پیش رو، ایجاد شناخت سرمایه‌گذاران از صندوق سرمایه‌گذاری دریای آبی فیروزه و آشنایی با سیاست‌ها، اهداف و ابزارهای ارزیابی عملکرد است. سرمایه‌گذار با مطالعه این بیانیه، درک درستی از صندوق سرمایه‌گذاری و تفکر مدیران سرمایه‌گذاری این صندوق بدست خواهند آورد. همچنین این بیانیه چارچوب مشخصی را برای مدیران ترسیم می‌نماید تا در این راستا در جهت دستیابی به اهداف صندوق اقدام نمایند.

اهداف و سیاست‌های سرمایه‌گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت صندوق

هدف از تشکیل این صندوق، جذب منابع از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت فعال در آن است. تلاش می‌شود با توجه به پذیرش ریسک معقول، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذار گردد. بر این اساس، از منظر افق‌های مختلف، اهدافی برای سرمایه‌گذاری‌ها در نظر گرفته می‌شود که در ادامه به بیان آن پرداخته شده است:

اهداف سرمایه‌گذاری کوتاه مدت صندوق؛ شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری مقطعی بر اساس پیگیری مداوم اخبار و اطلاعات و استفاده بهینه از آنها جهت بالا بردن بازدهی مناسب با ریسک سرمایه‌گذاری در کوتاه مدت می‌باشد. طول دوره مورد نظر جهت سرمایه‌گذاری کوتاه مدت از چند روز تا چند هفته در نظر گرفته می‌شود.

اهداف سرمایه‌گذاری میان مدت صندوق؛ بالا بردن بازده متناسب با ریسک صندوق، از طریق خرید و فروش سهام با تمرکز بر تحلیل بنیادی، بررسی و روند قیمتی سهم و بررسی اخبار منتشره از سوی شرکتها میباشد. طول این دوره سه تا شش ماه در نظر گرفته میشود.

اهداف سرمایه‌گذاری بلندمدت صندوق؛ حداکثرسازی مطلوبیت دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری از طریق شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری بر پایه تحلیل صنایع و شرکتها با پذیرش ریسک مورد نظر و کسب بازدهی پایدار تعریف شده است.

استراتژی‌های سرمایه‌گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت صندوق

سیاستهای کلی صندوق در مورد افق سرمایه‌گذاری تنوع بخشی زمینه‌های سرمایه‌گذاری و ... به شرح زیر است:

❖ افق سرمایه‌گذاری

سیاست کلی سرمایه‌گذاری صندوق انجام سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت و میان مدت است ولی ممکن است در مقاطعی و به دلیل به وجود آمدن فرصتهای مناسب در سرمایه‌گذاریهای بلند مدت نیز وارد گردد. در صندوق افق کوتاه مدت تا سه ماه، میان مدت سه ماه تا یک سال و بلندمدت یک سال و بیشتر در نظر گرفته می‌شوند.

❖ تنوع بخشی

صندوق سرمایه‌گذاری‌های خود را در گونه‌های مختلف دارایی و با رعایت نصاب‌های بیان شده در امیدنامه و اساسنامه انجام میدهد چرا که با این کار از نوسانات شدید ارزش داراییهای در صندوق جلوگیری میشود. صندوق در انواع گونه‌های دارایی و در هر یک از این گونه‌های داراییها تنوع بخشی لازم را انجام میدهد. در هر گونه از دارایی‌ها سرمایه‌گذاری‌ها بایستی در هر بخش اقتصادی صنعتی بر حسب کیفیت و اندازه متنوع باشد. هدف متنوع سازی فراهم آوردن اطمینان معقول از عدم تأثیر شدید بر مجموع کل عملکرد صندوق است.

❖ حداکثر سازی بازدهی با توجه به ریسک

تلاش مدیران صندوق بر این امر است که بازدهی صندوق را با توجه به ریسک مشخصی که هدف گذاری می‌شود به حداکثر برسانند.

❖ داراییهای موضوع سرمایه‌گذاری

بر طبق بند ۲-۲ امیدنامه صندوق فقط میتواند در داراییهای ریالی داخل کشور سرمایه‌گذاری کند و سرمایه‌گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیر مجاز میباشد صندوق در دارایی‌هایی به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

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 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	حداقل 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 ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۳	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه‌بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۱-۵	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۱-۶	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۱-۷	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 ۳۰ درصد کل اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر بیشتر نباشد

* توضیحات:

۱) صندوق‌های سرمایه‌گذاری مجاز به سرمایه‌گذاری در اوراق اختیار فروش تبعی حداکثر به میزان ۵۰ درصد از حجم هر یک 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.

۲) 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.

۳) در خصوص نصاب بند ۱۲ جدول، فوق فقط یک سهم منتشره از سوی یک ناشر می‌تواند تا ۱۵ درصد از کل دارایی صندوق را تشکیل دهد.

۴) 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.

سیاستهای شناسایی انواع ریسک های مترتب بر سبد اوراق بهادار صندوق و شیوه های اندازه گیری، مدیریت و افشای آنها

هر چند تمهیدات لازم بعمل آمده است تا سرمایه گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاری های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه گذاران باید به ریسک های سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسک های یاد شده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند، دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز و عادی با سرمایه گذاری در صندوق، تمام ریسک های فرا روی صندوق را می پذیرند.

۱) ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق: قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت خاص ناشر و ضامن آن است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی های صندوق در اوراق بهادار سرمایه گذاری شده باشند، و از آنجاکه قیمت این اوراق می تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه گذاران منتقل شود.

۲) ریسک نکول اوراق بهادار با درآمد ثابت: اوراق بهادار با درآمد ثابت شرکتها بخشی از دارایی های صندوق را تشکیل می دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه گذاری کند که سود حداقل برای آنها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه گذاری آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده باشد، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری در آنها وثایق معتبر و کافی وجود داشته باشد ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد با ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل نمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد. به طوری که پوشش دهنده ی اصل سرمایه گذاری و سود متعلق به آن نباشند وقوع این اتفاقات می تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقبا سرمایه گذاران شوند.

۳) ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک انظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آنها تعیین شده است، در بازار کاهش می یابد، اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه گذاری کرده باشد و باز خرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقبا سرمایه گذاران گردد.

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

عملکرد دوره ای سبد سرمایه گذاری با استفاده از نرخ بازدهی به دست آمده و میزان ریسکی که صندوق سرمایه گذاری متحمل شده است، محاسبه میشود که برای این منظور به ابزار مناسب برای اندازه گیری ریسک و بازدهی و همچنین به استانداردها با معماری های ذیربط نیاز است. معیارها و استانداردهای این صندوق جهت پایش و بازبینی عملکرد صندوق در اوراق بهادار به شرح زیر میباشد:

۱) پایش روزانه در مورد احتمال عملکرد غیرعادی در شرکتهای مورد سرمایه گذاری از جمله کنترل گزارشها و اخبار مربوطه به شرکتها و به تبع آن، تجدید نظر در سرمایه گذاری در صورت بروز عملکرد غیرعادی

- ۲) بررسی و بازبینی عملکرد صندوق در مقایسه با شاخص قیمت ها و بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار و فرابورس در دوره های زمانی یک هفته ای، یک ماهه، سه ماهه، شش ماهه و یکساله
- ۳) استفاده از معیارهای شارپ و ترینر جهت ارزیابی عملکرد سبد سرمایه گذاری و بررسی و بازبینی عملکرد صندوق در مقایسه با صندوقهای سرمایه گذاری مشابه در دوره های زمانی یک هفته، یک ماه، سه ماه، شش ماه و یک ساله

شاخص های 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 سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاران جهت مقایسه عملکرد صندوقها طی ادوار مختلف میباشد.

سیاست های انجام ادواری آزمون های بحران به منظور مصون سازی اوراق بهادار و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی

همانطور که میدانیم مدیریت ریسک شامل فرایند شناسایی اندازه گیری کنترل و کاهش ریسک و از همه مهمتر، ایجاد یک رویکرد آینده نگر نسبت به مسائل و مشکلات احتمالی در حوزه عملیات صندوق میباشد.

مدیر صندوق به منظور رفع یا کاهش اثرات ناشی از ریسکهای نامناسب سرمایه گذاری تلاش مینماید تا با پایشهای منظم و مداوم خود و پیاده سازی آزمونهای معتبر نسبت به شناسایی انواع ریسکهای مؤثر بر عملیات صندوق موفقیت صندوق را تضمین نماید.

برای یک صندوق سرمایه گذاری شرایط بحرانی زمانی حادث میشود که تعداد ابطال واحدهای سرمایه گذاری از حد معمول و پیش بینی شده فراتر رود. در این شرایط نقدینگی صندوق به شدت کاهش پیدا میکند و مدیران سرمایه گذاری مجبورند داراییهای صندوق را هرچه زودتر نقد کنند و برای مقابله با این شرایط مدیران سرمایه گذاری صندوق از تجزیه و تحلیل سناریو بدترین حالت بهره میگیرند و با در نظر گرفتن بدترین شرایط پیش بینی های لازم و تمهیدات لازم را انجام میدهند.

تعیین فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه گذاری به همراه معیارها و روش های جایگزینی آنها

انتخاب مدیران سرمایه گذاری صندوق بر حسب صلاحیتهای حرف های و بر اساس شرایط اعلامی سازمان بورس و اوراق بهادار (مندرج در ابلاغیه های مرتبط) صورت می پذیرد. کمیته سیاست گذاری عملکرد سرمایه گذاری مدیران سرمایه گذاری را با معیارهای تعیین شده در بیانیه سیاستهای سرمایه گذاری و همچنین مقررات ابلاغی سازمان بورس و اوراق بهادار مقایسه کرده و در صورتی که سرمایه گذاری مزبور با معیارهای تعیین شده در بیانیه سیاستهای سرمایه گذاری و مقررات فوق الذکر مطابقت نداشته باشد به هیأت مدیره گزارش می دهد. در صورت ارزیابی کمتر از انتظار عملکرد مدیران سرمایه گذاری، در خصوص جایگزینی ایشان تصمیم گیری خواهد شد.

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

با توجه به تغییر عوامل تاثیرگذار بر صندوق مانند تغییر قوانین و مقررات ناظر بر فعالیت صندوق ها، شرایط عمومی اقتصاد کشور، سیاستهای پولی و مالی دولت و همچنین تغییرات اساسنامه و امیدنامه مصوب مجمع این بیانیه مورد بازنگری قرار خواهد گرفت و اصلاحات لازم صورت خواهد گرفت.

* آخرین ویرایش بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۲۸ به تصویب اعضای کمیته سیاست سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک صندوق رسیده است.

سلیمان کرمی



فیروزه

شرکت سیدگردان توسعه فیروزه

شماره ثبت: ۵۴۷۴۹۵

علیرضا ولیدی

یگانه اقبال نیا



صندوق سرمایه‌گذاری
دریای آبی فیروزه
شماره ثبت: ۵۴۵۵۰