



بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری دریای آبی فیروزه

(مصوب: ۱۴۰۴/۰۶/۱۵)



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
۳.....	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 سبد 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 سبد 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) در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۲ تحت شماره ۱۲۰۳۹ نزد سازمان بورس اوراق بهادار و همچنین 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 حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران اوراق، اوراق مشارکت و صکوک و اوراق بهادار رهنی، گواهی سپرده و سپرده های بانکی سرمایه‌گذاری می نماید. 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، سپرده ها و گواهی های 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 سیاست ها، 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 می نماید تا در این راستا در جهت دستیابی به اهداف صندوق اقدام نمایند.

اهداف و سیاست های سرمایه‌گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی ها و مدیریت فعال در آن است. تلاش میشود با توجه به پذیرش ریسک معقول، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. بر این اساس، از منظر افق های مختلف، اهدافی برای سرمایه‌گذاری ها در نظر گرفته میشود که در ادامه به بیان آن پرداخته شده است :

اهداف سرمایه‌گذاری کوتاه مدت صندوق؛ شناسایی فرصت های سرمایه‌گذاری مقطعی بر اساس پیگیری مداوم اخبار و اطلاعات و استفاده بهینه از آنها جهت بالابردن 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 بلند مدت؛ حداکثر سازی مطلوبیت دارندگان واحد های سرمایه‌گذاری از طریق شناسایی فرصت های سرمایه‌گذاری بر پایه تحلیل صنایع و شرکتها با پذیرش ریسک مورد نظر و کسب بازدهی پایدار تعریف شده است.

استراتژی های سرمایه‌گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت صندوق

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

❖ افق سرمایه‌گذاری

سیاست کلی سرمایه‌گذاری صندوق انجام سرمایه‌گذاری های 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 می شوند.

❖ تنوع بخشی

صندوق سرمایه‌گذاریهای خود را در گونه های مختلف دارایی و با رعایت نصاب های 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 گونه های دارایی و در هر یک از این گونه داراییها تنوع بخشی لازم را انجام میدهد. در هر گونه از دارایی ها 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 می شود 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 دارایی هایی به شرح زیر سرمایه‌گذاری می کند:



بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری دریای آبی فیروزه

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 نوآوری 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 ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱.۲.	سهام و حق تقدم سهام و اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بازار نوآوری 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 نوآوری 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 ۳۰٪ 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 نوآوری فرابورس	حداکثر ۱٪ از اوراق منتشره ناشر
۱.۸.	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از 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 کلایی 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 روزه از ۱۰ درصد کل دارایی‌های صندوق و ۳۰ درصد کل اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر بیشتر نباشد

* توضیحات:

- ۱) صندوق‌های سرمایه‌گذاری «در سهام» باید ترکیب دارایی‌های خود را حداکثر ظرف مدت ۲ ماه از تاریخ صدور فعالیت، با کلیه حدنصاب‌های تعیین شده تطبیق دهند. (ابلاغیه ۲۰۲۷۳-۱۲)
- ۲) 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؛
- ۳) 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؛
- ۴) 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.
- ۵) 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 ریسک‌های مترتب بر سبد اوراق بهادار صندوق و شیوه‌های اندازه‌گیری، مدیریت و افشای آنها

هر چند تمهیدات لازم بعمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یاد شده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند، دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق، تمام ریسک‌های فرا روی صندوق را می‌پذیرند.

۱) **ریسک کاهش ارزش دارایی‌های 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 دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری شده باشند، و از آنجاکه قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

۲) **ریسک نکول اوراق بهادار با درآمد ثابت:** اوراق بهادار با درآمد ثابت شرکتها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری کند که سود حداقل برای آنها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده باشد، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آنها وثایق معتبر و کافی وجود داشته باشد ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری 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 ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد. به طوری که پوشش دهنده‌ی اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقبا سرمایه‌گذاران شوند.

۳) **ریسک نوسان بازده بدون ریسک:** در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آنها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد، اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری 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 سرمایه‌گذاران گردد.

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

عملکرد دوره ای سبد سرمایه‌گذاری با استفاده از نرخ بازدهی به دست آمده و میزان ریسکی که صندوق سرمایه‌گذاری متحمل شده است، محاسبه می‌شود که برای این منظور به ابزاری مناسب برای اندازه‌گیری ریسک و بازدهی و همچنین به استانداردهایی با معماری‌های ذیربط نیاز است. در این راستا، کمیته مدیران سرمایه‌گذاری کنترل‌های مورد نیاز را با توجه به عواملی نظیر نقدشوندگی، ارزشگذاری سهام شرکت‌ها و سایر محدودیت‌های ذکر شده در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری و به تشخیص کمیته سرمایه‌گذاری اعمال نموده و پس از آن، پایش وزن سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته به صورت پیوسته و حسب تشخیص مدیران سرمایه‌گذاری انجام می‌پذیرد.

معیار ها و استاندارد های این صندوق جهت پایش و بازبینی عملکرد صندوق در اوراق بهادار به شرح زیر میباشد:

- 1) پایش روزانه در مورد احتمال عملکرد غیر عادی در شرکتهای مورد سرمایه گذاری از جمله کنترل گزارشها و اخبار مربوطه به شرکتهای و به تبع آن، تجدید نظر در سرمایه گذاری در صورت بروز عملکرد غیرعادی
- 2) 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
- 3) استفاده از معیار های شارپ و ترینز 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 ماهه، سه ماهه، شش ماهه و یکساله

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 سبد 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 بینیهایی لازم و تمهیدات لازم را انجام میدهند.

تعیین فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه گذاری به همراه معیارها و روشهای 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 مدیران سرمایه گذاری را با معیارهای تعیین شده در بیانیه سیاستهای



سرمایه‌گذاری و همچنین مقررات ابلاغی سازمان بورس و اوراق بهادار مقایسه کرده و در صورتی که سرمایه‌گذاری مزبور با معیارهای تعیین شده در بیانیه سیاستهای سرمایه‌گذاری و مقررات فوق‌الذکر مطابقت نداشته باشد به هیأت مدیره گزارش می‌دهد. عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری با معیارهای نرخ بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری و مقایسه نرخ بازدهی با نرخ بازده شاخص مبنا مورد قضاوت قرار می‌گیرد. در صورت ارزیابی کمتر از انتظار عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری، در خصوص جایگزینی ایشان تصمیم‌گیری خواهد شد.

سیاست بازنگری و بروز رسانی بیانیه سیاستهای 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 ۱۴۰۴/۰۶/۱۵ به تصویب اعضای کمیته سیاست سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک صندوق رسیده است.

سلیمان کریمی

مبین سوسن آبادی

نامدار بهشتی روی



صندوق سرمایه‌گذاری
دریای آبی فیروزه
شماره ثبت: ۹۴۵۵۰