



فیروزه

صندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت

بیانیه سیاست سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت

(مصوب: ۱۴۰۳/۰۶/۲۸)





فهرست مطالب

۳	معرفی صندوق
۳	موضوع فعالیت صندوق
۳	هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری
۳	اهداف و سیاست های سرمایه گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت صندوق
۴	استراتژی های سرمایه گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت صندوق
۶	سیاست های شناسایی انواع ریسک های مترتب برسید اوراق بهادار صندوق و شیوه های اندازه گیری، مدیریت و افشای آنها
۶	سیاست های پایش و بازبینی عملکرد صندوق و سبد اوراق بهادار در ادوار میان دوره ای و انجام اصلاحات لازم
۷	شاخص های مینا برای مقایسه بازدهی صندوق با آنها و محاسبه بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک مورد هدف
۷	سیاست های انجام ادواری آزمون های بحران به منظور مصون سازی سید اوراق بهادار و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی
۷	تعیین فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه گذاری به همراه معیارها و روشهای جایگزینی آنها
۷	سیاست بازنگری و بروز رسانی بیانیه سیاستهای سرمایه گذاری صندوق در ادوار مختلف



معرفی صندوق

صندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت که صندوقی با سرمایه باز در اندازه کوچک محسوب میشود در تاریخ ۱۳۸۹/۰۵/۲۵ تحت شماره ۱۰۷۸۹ نزد سازمان بورس اوراق بهادار و همچنین در تاریخ ۱۳۹۱/۰۶/۰۶ تحت شماره ۲۹۹۸۵ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۸۱۴۷۸۹ در اداره کل ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از داراییهای مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول تلاش میشود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد برای نیل به این هدف صندوق در حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران اوراق، مشارکت اوراق صکوک و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار گواهیهای سپرده منتشره توسط بانکها یا موسسات مالی اعتباری دارای مجوز بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران هر نوع سپرده گذاری نزد بانکها و موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران سرمایه گذاری می نماید.

موضوع فعالیت صندوق

بر طبق ماده ۴ اساسنامه صندوق موضوع فعالیت صندوق، سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری

هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری پیش رو، ایجاد شناخت سرمایه گذاران از صندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت و آشنایی با سیاست ها، اهداف و ابزارهای ارزیابی عملکرد است. سرمایه گذار با مطالعه این بیانیه، درک درستی از صندوق سرمایه گذاری و تفکر مدیران سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی ها و مدیریت این سبد است همچنین در صورتیکه صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره نویسی با تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت کرده، که در این صورت وجوه جمع آوری شده و سایر دارایی های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت های متعددی نسبت به سرمایه گذاری انفرادی سرمایه گذاران دارد. اولاً، هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه گذاران تقسیم می شود و سرانه هزینه هر سرمایه گذار کاهش می یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه گذاران کلیه حقوق اجرایی مربوط به



صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد، ثالثاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

استراتژی‌های سرمایه‌گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت صندوق

سیاست‌های کلی صندوق در مورد افق سرمایه‌گذاری متنوع 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 گونه‌ها 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 متنوع‌سازی 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:



فیروزه

صندوق سرمایه گذاری فیروزه - موفقیت

بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت

حدنصاب ترکیب دارایی های صندوق های سرمایه گذاری «در سهام»		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار لول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آن ها و واحدهای سرمایه گذاری «صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار» ثبت شده نزد سازمان	حداکثر ۷۰٪ از کل دارایی های 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 دارایی های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۳	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۱-۵	اخذ موفقیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۱-۶	اخذ موفقیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۱-۷	واحدهای سرمایه گذاری «صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذران می باشد
۲	گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۳	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق
۴	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۲۰ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق و مشروط بر اینکه سرمایه گذاری در هر ورقه از ۱۰ درصد کل دارایی های صندوق و ۳۰ درصد کل اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر بیشتر نباشد

* توضیحات:

(۱) صندوق های سرمایه گذاری مجاز به سرمایه گذاری در اوراق اختیار فروش تبعی حداکثر به میزان ۵۰ درصد از حجم هر یک از اوراق فروش تبعی منتشره هستند، مشروط به آنکه سرمایه گذاری صندوق در دارایی پایه و اوراق اختیار فروش تبعی مربوطه بیش از ۵ درصد ارزش کل دارایی های صندوق نشود.

(۲) سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری در سهامی که مبنای انتشار اوراق فروش تبعی با هدف تامین مالی هستند از نصاب سرمایه گذاری صندوق ها در سهام خارج و در ردیف نصاب سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد، ثابت گواهی سپرده و سپرده بانکی قرار می گیرد.

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

(۴) منظور از سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری آن دسته از صندوق های سرمایه گذاری است که مطابق مقررات ابلاغیه ها اطلاعیه ها و بخشنامه های سازمان، امکان سرمایه گذاری صندوق در آنها وجود دارد.



سیاست‌های شناسایی انواع ریسک‌های مترتب برسید 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 یا 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 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 دوره‌ای و انجام اصلاحات لازم

با توجه به الزامات افشای اطلاعات بازدهی صندوق مطابق اساسنامه بازدهی صندوق به صورت روزانه هفتگی ماهانه و سالانه محاسبه و در تارنمای صندوق نمایش داده میشود که این اطلاعات میتواند تا حدودی عملکرد صندوق را نشان دهد اما در اندازه‌گیری عملکرد صندوق باید علاوه بر معیار بازده به معیار ریسک نیز توجه شود سعی بر آن است که پایش و بازبینی عملکرد صندوق به صورت مستمر انجام و در صورت لزوم تغییرات لازم صورت گیرد.



شاخص های مینا برای مقایسه بازدهی صندوق با آنها و محاسبه بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک مورد هدف

شاخص مینا 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 سید 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 بینیهای 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 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 سرمایه گذاری 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.



فیروزه

صندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت

بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت

* آخرین ویرایش بیانیه سیاست سرمایه گذاری در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۲۸ به تصویب اعضای کمیته سیاست سرمایه گذاری و مدیریت ریسک صندوق رسیده است.

سلیمان کرمی

مبین سوسن آبادی

نامدار بهشتی روی



فیروزه

شرکت سپردان توسعه فیروزه

شماره ثبت: ۰۵۷۴۹۵

