



فیروزه

سندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت

بیانیه سیاست سرمایه گذاری

سندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت

(ویرایش: ۱۴۰۴/۰۵/۱۵)





فیروزه

صندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت

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.....	سیاستهای شناسایی انواع ریسک های مترتب بر سبد 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 مبنا 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 سبد اوراق بهادار و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی
۷.....	تعیین فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه گذاری به همراه معیارها و روشهای جایگزینی آنها
۸.....	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 پذیر 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، مزیت‌های 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 می دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه گذار برای انجام سرمایه گذاری کاهش می یابد، ثالثاً، امکان سرمایه گذاری مناسب و متنوع تر دارایی ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه گذاری کاهش می یابد.

استراتژی های سرمایه گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت صندوق

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

❖ افق سرمایه گذاری

سیاست کلی سرمایه گذاری صندوق انجام سرمایه گذاری های کوتاه مدت و میان مدت است ولی ممکن است در مقطعی و به دلیل به وجود آمدن فرصت‌های مناسب در سرمایه گذاری‌های 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 سرمایه گذاری‌های 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 سرمایه گذاری‌های 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 سرمایه گذاری

بر طبق بند ۲-۲ امیدنامه صندوق فقط میتواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه گذاری کند و سرمایه گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیر مجاز میباشد صندوق در دارایی هایی به شرح زیر سرمایه گذاری می کند:



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 اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه و نوآفرین 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	حداقل 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 و اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرابورس	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱.۳	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱.۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرابورس از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۱.۵	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های 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 نوآفرین 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 پرشوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۱.۱۰	واحدهای سرمایه گذاری «صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۲۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران 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 «در سهام» باید ترکیب دارایی های خود را حداکثر ظرف مدت ۲ ماه از تاریخ صدور فعالیت، با کلیه حدنصاب های تعیین شده تطبیق دهند. (ابلاغیه ۱۲۰۲۰۲۷۳)
- ۲) صندوق های سرمایه گذاری مجاز به سرمایه گذاری در اوراق اختیار فروش تبعی حداکثر به میزان ۵۰ درصد از حجم هریک 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؛
- ۳) سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری، در سهامی که مبنای انتشار اوراق فروش تبعی با هدف تامین مالی هستند، از نصاب سرمایه گذاری صندوق هادر سهام خارج و در ردیف نصاب سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده و سپرده بانکی قرار می گیرد؛
- ۴) در خصوص نصاب بند ۱-۱ جدول فوق، فقط یک سهم منتشره از سوی یک ناشر می تواند تا ۱۵٪ از کل دارایی صندوق را تشکیل دهد.
- ۵) 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 آن ها 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 ننمایند 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 نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احوال 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

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 اندازه گیری 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. در این راستا، کمیته مدیران سرمایه گذاری وزن نهایی هر شرکت را با توجه به عواملی نظیر نقدشوندگی، ارزندگی شرکت ها و محدودیت های ذکر شده در بیانیه سیاست سرمایه گذاری و به تشخیص کمیته سرمایه گذاری تعیین نموده و پس از آن، پایش وزن سرمایه گذاری ها به صورت پیوسته و حسب تشخیص مدیران سرمایه گذاری صورت می پذیرد.



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 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 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. عملکرد صندوق سرمایه گذاری با معیارهای نرخ بازدهی صندوق سرمایه گذاری و مقایسه نرخ بازدهی با نرخ بازده شاخص مبنا مورد قضاوت قرار می گیرد. 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

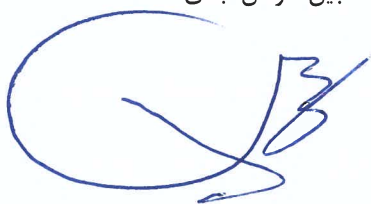
بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق، در دوره های مختلف (حداقل سالانه) توسط کمیته سیاست گذاری و مدیریت ریسک صندوق های سرمایه گذاری مورد بازنگری قرار می گیرد و با توجه به پیش بینی شرایط اقتصادی پیش رو و بررسی دوره ای شرایط، در صورت نیاز تغییر خواهد یافت و سیاست های جدید جهت تطبیق با شرایط و اصلاح انحرافات جایگزین می گردد.

* آخرین ویرایش بیانیه سیاست سرمایه گذاری در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۵ به تصویب اعضای کمیته سیاست سرمایه گذاری و مدیریت ریسک صندوق رسیده است.

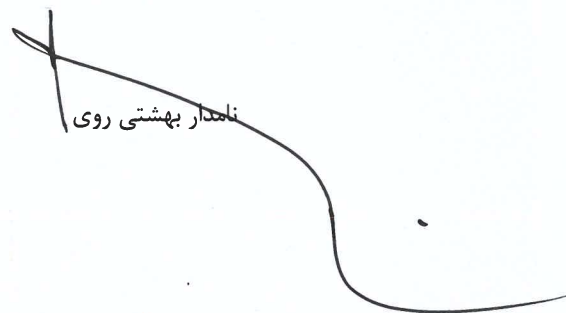
سلیمان کرمی



مبین سوسن آبادی



ناهدار بهشتی روی



فیروزه

شرکت سبدگردان توسعه فیروزه

شماره ثبت: ۵۴۷۴۹۵



صندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت

شماره ثبت: ۲۹۹۸۵