

بیانیه سیاست سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع گنجینه فولاد مبارکه

گروه مدیران سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع گنجینه فولاد مبارکه:

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع گنجینه فولاد مبارکه توسط گروه مدیران سرمایه گذاری صندوق تهیه شده است. هدف این بیانیه ارائه چارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آن ها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیت های تیم سرمایه گذاری صندوق تبیین شده است.

۱-هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری

هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری حاضر، کمک به سرمایه گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع گنجینه فولاد مبارکه است. از سوی دیگر هدف این بیانیه ارائه چارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آن ها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیت های تیم سرمایه گذاری صندوق تبیین شده است.

۲-نقش ها و مسئولیت ها

اشخاص درگیر در مدیریت سرمایه گذاری صندوق به شرح زیر می باشند:

گروه مدیران سرمایه گذاری:

گروه مدیران سرمایه گذاری توسط مدیر صندوق و با تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب می گردد. این گروه وظیفه سیاست گذاری و تعیین خط مشی سرمایه گذاری صندوق و تصمیم گیری در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی های صندوق را بر عهده دارد. گروه مدیران سرمایه گذاری تصمیمات خود را با کمک گروه تحلیلگران و مشاوران سرمایه گذاری اتخاذ می نماید.

گروه تحلیلگران:

گروه تحلیلگران اغلب شامل فارغ التحصیلان رشته های مالی، اقتصاد و حسابداری هستند که با تأیید مدیر صندوق و گروه مدیران سرمایه گذاری استخدام می گردند. وظایف این گروه:

*ارزیابی داده‌های جاری و گذشته داخلی و خارجی

*مطالعه روندهای اقتصادی و سیاسی مؤثر بر بازار سرمایه

*تحلیل صورت‌های مالی و پیش‌بینی درآمد ها

*حضور در مجامع، همایش‌ها، سمینارها و نمایشگاه‌های مختلف به منظور کسب دید بهتر از چشم انداز شرکت ها و

ارزیابی دقیق تر

*تهیه گزارش‌های تحلیلی برای مدیران سرمایه‌گذاری

گروه مشاوران سرمایه‌گذاری:

این گروه شامل افراد متخصص در بازار سرمایه است که راهنمایی‌های لازم را به مدیران سرمایه‌گذاری ارائه می‌دهد.

جلسات این گروه معمولاً به صورت هفتگی برگزار می‌شود.

گروه مدیریت ریسک:

این گروه وظیفه پایش ریسک‌های صندوق از جمله ریسک نقدشوندگی، تمرکز، نوسان قیمتی و ارزش در معرض خطر

(VaR) را بر عهده دارد و گزارش‌های لازم را برای کنترل ریسک ارائه می‌دهد.

۳- اهداف صندوق

هدف از تشکیل این صندوق جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از اوراق بهادار در یک صنعت مشخص است که بتواند بازدهی مناسبی در مقابل میزان ریسک برای سرمایه‌گذاران ایجاد کند. هدف بلندمدت صندوق، حداکثرسازی ثروت سرمایه‌گذاران از طریق کسب بیشترین بازدهی نقدی و سرمایه‌ای است. گام اول این هدف، تحلیل دقیق شرکت‌های صنعت مورد نظر توسط گروه تحلیلگران و گام بعدی تشکیل سبد سرمایه‌گذاری بهینه توسط مدیران سرمایه‌گذاری است. در کوتاه‌مدت نیز مدیریت جریان نقدی ورودی و خروجی صندوق برای کسب بازدهی حداکثری انجام می‌شود.

۴- سیاست‌های سرمایه‌گذاری

الف. سیاست تخصیص دارایی:

با توجه به این واقعیت که صندوق بخشی صنایع گنجینه فولاد مبارکه از نوع صندوق سهامی و قابل معامله در بورس است، دارایی‌های صندوق به صورت پرتفویی ترکیبی شامل دو جزء اصلی مدیریت می‌شود: بخش سهام و بخش اوراق با درآمد ثابت. نقش سرمایه‌گذاری در سهام، حداکثرسازی رشد واقعی دارایی‌های صندوق در بلندمدت است، در حالی که نقش سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت، ایجاد سود جاری، فراهم‌سازی بازده‌های دوره‌ای پایدارتر و حفظ پرتفوی در مقابل کاهش ارزش بازار است.

ب. سیاست متنوع‌سازی:

متنوع‌سازی ابزاری برای جلوگیری از ریسک زیان عمده در دوره‌های بلندمدت است. برای جلوگیری از تمرکز بیش از حد سرمایه‌گذاری در یک طبقه دارایی، مدیران سرمایه‌گذاری از تمرکز بیش از حد جلوگیری می‌کنند.

ج. متوازن‌سازی مجدد:

با توجه به تغییر بازده‌های دوره‌ای، ممکن است ترکیب واقعی پرتفوی با تخصیص هدف متفاوت شود. بنابراین مدیران سرمایه‌گذاری به صورت دوره‌ای پرتفوی را بازبینی کرده و در صورت انحراف معنادار، آن را اصلاح می‌کنند.

۵- شاخص مبنا جهت مقایسه بازدهی

شاخص مبنا برای مقایسه عملکرد صندوق، **شاخص صنعت** است. هدف صندوق کسب بازدهی بالاتر از میانگین بازدهی شاخص صنعت است.

۶- انواع ریسک

سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار همواره با ریسک همراه است. سرمایه‌گذار در ازای پذیرش ریسک، انتظار بازده دارد. در صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز امکان کاهش ارزش سرمایه وجود دارد. مدیران صندوق تلاش می‌کنند با تنوع‌بخشی، ریسک را تا حد امکان کاهش دهند. برخی از مهم‌ترین ریسک‌ها عبارت‌اند از:

ریسک بازار:

ریسک ناشی از نوسانات غیرمنتظره قیمت‌ها و نرخ‌های بازار است. تغییرات اقتصادی، تکنولوژیک، سیاسی و قانونی می‌توانند بر ارزش پرتفوی اثر منفی بگذارند.

ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق:

صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکت‌ها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند با تأثیرپذیری از عوامل فوق کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران متضرر شوند.

ریسک نکول اوراق مشارکت:

اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، اما این احتمال وجود دارد که ناشر یا ضامن نقدشوندگی به تعهدات خود در پرداخت به‌موقع سود و اصل اوراق عمل ننمایند. در نتیجه ممکن است بخشی از دارایی صندوق و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار از بین برود.

ریسک نوسان نرخ بازده بدون ریسک:

در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخیرد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

ریسک تغییر قوانین و مقررات:

تغییر در قوانین شرکت‌ها، قوانین مالیاتی یا سایر مقررات مرتبط، به عنوان ریسک تغییر قوانین شناخته می‌شود. این تغییرات می‌تواند بر سودآوری شرکت‌ها اثر منفی گذاشته و باعث کاهش ارزش دارایی‌های صندوق و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار شود.

ریسک نقدشوندگی:

صندوق ممکن است دارای سهم‌هایی باشد که به صورت روان معامله نشوند یا حجم معاملات آنها در یک روز معاملاتی بسیار کم باشد. این موضوع می‌تواند باعث شود در زمان نیاز امکان فروش آن سهم وجود نداشته باشد. این صندوق با درک این ریسک و با دوری از چنین سهم‌هایی تلاش می‌کند این ریسک را کاهش دهد.

۷- پایش و بازبینی عملکرد صندوق

مرحله پایانی در فرآیند سرمایه‌گذاری، بازبینی و نظارت بر عملکرد سبد سرمایه‌گذاری است. این مرحله یکی از مهم‌ترین مراحل سرمایه‌گذاری است؛ زیرا در آن تیم سرمایه‌گذاری عملکرد صندوق را با شاخص مورد نظر می‌سنجد و در صورت نیاز تغییرات لازم را اعمال می‌کند. در این مرحله علاوه بر ارزیابی عملکرد سبد سرمایه‌گذاری نسبت به شاخص مبنا، ترکیب دارایی‌های صندوق نیز با ترکیب هدف مقایسه می‌شود تا در صورت انحراف معنادار، اصلاحات لازم در پرتفوی انجام شود. برای ارزیابی عملکرد پرتفوی، علاوه بر شاخص مبنا، از معیارهای ارزیابی عملکرد نیز استفاده می‌شود که پرکاربردترین آنها نسبت شارپ است. از این طریق بازدهی تعدیل‌شده بر مبنای ریسک محاسبه شده و با بازار و صندوق‌های مشابه مقایسه می‌گردد.

۸- بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

مدیران سرمایه‌گذاری در هر زمان که ضروری بدانند می‌توانند این بیانیه را مورد بازبینی و اصلاح قرار دهند.