



بیانیه سیاست سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری سهامی آینده نگر دیاکو (قابل معامله)

بسمه تعالی

• مقدمه

صندوق سرمایه‌گذاری آینده نگر دیاکو (قابل معامله و در سهام) با شماره ۶۰۹۸۷ در تاریخ ۱۴۰۵/۰۲/۰۵ به ثبت رسیده است. این صندوق مانند سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری به افراد غیرحرفه‌ای کمک می‌کند تا با سرمایه‌گذاری غیرمستقیم به بازده متناسب با ریسک خود دست یابند. هدف از بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر آن است که با تعیین اهداف، سیاست‌ها و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری چارچوبی مشخص برای مدیریت صندوق مذکور را ارائه نماید.

• اهداف سرمایه‌گذاری

مطابق با امیدنامه، هدف از تشکیل این صندوق جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد.

اهداف کوتاه مدت صندوق: استفاده مناسب از نوسانات و فرصت‌های کوتاه مدت سرمایه‌گذاری و کسب بازدهی متناسب با ریسک معقول، با پیگیری اخبار و اطلاعات متنوع می‌باشد.

اهداف میان مدت و بلندمدت: هدف میان مدت و بلندمدت صندوق کسب بازده مازاد بر شاخص کل است. این هدف از طریق خرید و فروش سهام با تکیه بر تحلیل بنیادی اقتصاد، صنایع و شرکت‌ها و بررسی اخبار و اطلاعات بدست می‌آید. از طرفی جذب منابع جدید و رشد اندازه صندوق، بررسی مداوم ریسک صندوق و رعایت مقررات مطابق با اساسنامه و امیدنامه از دیگر اهداف این صندوق می‌باشد.

جهت حداکثرسازی بازدهی صندوق متناسب با ریسک، بهینه‌سازی پرتفوی بصورت دوره‌ای متناسب با شرایط بازار انجام می‌گردد.

• سیاست‌های سرمایه‌گذاری و تخصیص دارایی

روند تحلیل بنیادی سهام از صنعت آغاز می‌شود. بر این اساس، جهت تعیین سرمایه‌گذاری میان مدت و بلندمدت، پس از شناسایی صنایع برتر، تحلیل شرکت‌های مربوطه انجام شده و با انتخاب سهام شرکت‌های ارزشی، با p/e پایین که ترجیحاً تقسیم سود بالایی دارند، و با رعایت نصاب‌های مربوط به صندوق‌های سهامی، انتخاب سهام انجام می‌شود. در کنار این

فرایند، جهت انتخاب نقطه مناسب ورود و خروج سهام، از تحلیل تکنیکال استفاده می‌شود. از طرفی، سیاست سرمایه‌گذاری صندوق در کوتاه مدت، استفاده از فرصت‌های رشد و بازدهی کوتاه مدت و اختصاص بخشی از منابع صندوق به آن است. در این خصوص استفاده از فرصت‌های عرضه اولیه نیز مد نظر خواهد بود.

در طول عمر صندوق حد نصاب‌هایی که بر اساس آخرین ابلاغیه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار اعلام می‌شود رعایت خواهد شد. حد نصاب‌های فعلی به قرار زیر است:

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 نوآفرین 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 و اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرابورس	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱/۳.	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناسر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱/۴.	سهام و حق تقدم سهام منتشره پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرابورس از طرف یک ناسر 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 ناسر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناسر
۱/۷.	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناسر پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرابورس	حداکثر ۱٪ از اوراق منتشره ناسر
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 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 ناسر بیشتر نباشد

• سیاست‌های شناسایی انواع ریسک‌های مترتب بر سبد سرمایه‌گذاری و شیوه اندازه‌گیری و افشا

پرتفوی بهینه پرتفویی است که در ازای ریسک مشخص بالاترین سطح بازده ممکن را ایجاد نماید و یا اینکه در ازای سطح بازده معین دارای کمترین ریسک باشد. جهت به حداقل رساندن ریسک پرتفوی، در هنگام شناسایی و انتخاب اوراق بهادار، تنوع بخشی اوراق بهادار رعایت خواهد شد. این متنوع سازی هم در سطح صنایع و هم در سطح شرکتها انجام خواهد شد.

عوامل ریسک مورد توجه در تشکیل سبد سهام در این صندوق، به شرح زیر است:

۱- ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق: با توجه به اینکه صندوق عمدتاً در سهام شرکتها سرمایه‌گذاری می‌کند و ارزش این سهام تحت تاثیر عوامل متعدد نظیر وضعیت سیاسی، اقتصادی، متغیرهای کلان صنعت و وضعیت مالی شرکتها قرار داد، خطر کاهش ارزش دارایی‌های صندوق وجود دارد. نوسانات بازار و تغییرات این عوامل می‌تواند منجر به کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌های صندوق شود.

۲- ریسک قوانین و مقررات: تغییرات در سیاست‌های نهاد ناظر، تداخل سیاست‌گذاریهای مختلف نهادها و تغییرات در قوانین نرخ گذاری نهاده‌های تولید توس دولت می‌تواند منجر به افزایش ریسک سیستماتیک و تاثیر منفی بر قیمت سهام موجود در سبد سرمایه‌گذاری و همچنین ترکیب دارایی‌های صندوق گردد.

۳- ریسک نرخ بهره: افزایش نرخ بهره ممکن است موجب کاهش قیمت اوراق مشارکتی با سود ثابت در بازار گردد. این امر می‌تواند به کاهش نقدینگی در سایر بازارها منجر شده و در کوتاه مدت تاثیر منفی بر قیمت سهام داشته باشد. به ویژه اوراقی که سود ثابت دارند، به دلیل تغییر در شرایط نرخ بهره، دستخوش تغییراتی می‌شوند.

• سیاست‌های پایش و ارزیابی عملکرد سبد

مدیران سرمایه‌گذاری این اختیار را دارد که وزن نهایی سهام هر شرکت را با توجه به عواملی نظیر نقدشوندگی، ارزشمندی شرکتها و محدودیت‌های تعیین شده در بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری، و به تشخیص خود، تعیین نماید. پایش و بازبینی وزن سرمایه‌گذاری‌ها بطور مستمر و بر اساس ارزیابی‌های مدیران سرمایه‌گذاری و همچنین فرصت‌های سرمایه‌گذاری شناسایی شده انجام می‌شود. این فرایند به منظور بهینه سازی ترکیب سبد و تطابق با شرایط بازار و استراتژی‌های بلند مدت صندوق صورت می‌گیرد.

به منظور ارزیابی عملکرد پرتفوی صندوق سرمایه‌گذاری علاوه بر ارزیابی عملکرد پرتفوی با توجه به شاخص موردنظر، از معیارهای ارزیابی عملکرد نیز استفاده می‌شود که معیار شارپ، روش بازده اضافی جنسن و معیار ترینر از این جمله است.

• انجام ادواری آزمون های بحران و مدیریت ریسک

به این منظور، مطالعات ادواری بر زمینه موضوعات زیر صورت خواهد گرفت:

- ✓ تحلیل سیاست‌های داخلی و خارجی کشور، شرایط منطقه ای، مذاکرات هسته ای و...
- ✓ تحلیل اوضاع اقتصادی در سطح جهان شامل تغییرات نرخ بهره جهانی، شاخص بورس‌های معتبر بین‌المللی و منطقه‌ای، تغییرات قیمت طلا، نفت و پتروشیمی، فلزات اساسی و سایر کالاهای مرتبط با صنایع داخلی و فعال در بورس و...
- ✓ تحلیل سیاست‌های اقتصاد کلان داخلی شامل بودجه های سالانه، سیاست‌های ارزی، مسکن، و تغییرات نرخ بهره بانک ها و اوراق مشارکت، جهت گیری سیاست‌های مالی (انقباضی یا انبساطی) و ...
- ✓ محاسبه ارزش در معرض ریسک (VAR) صندوق
- ✓ محاسبه بتای صندوق به عنوان شاخصی از ریسک سیستماتیک و تعدیل آن با توجه به شرایط

• سیاست‌های بازنگری و به روزرسانی "بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق" در ادوار مختلف

به فراخور تغییرات ایجاد شده در فضای سیاسی، اقتصاد کلان، صنایع و شرکتها و به تبع آن تغییر سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق در بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری بازنگری و به روزرسانی انجام شده و از طریق تارنمای صندوق منتشر خواهد شد.