

شرکت سبد گردان زاگرس



بیانیه سیاست سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت

آوای فردای زاگرس



گروه مدیران سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت زاگرس



Z A G R O S
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت

بیانیه سیاست‌های سرمایه گذاری صندوق با درآمد ثابت زاگرس توسط تیم مدیران سرمایه گذاری صندوق تهیه شده است و شامل معرفی صندوق و سیاست‌های سرمایه گذاری آن است. هدف از تهیه بیانیه مذکور اطلاع رسانی به سرمایه گذاران صندوق در خصوص ماهیت، محدودیت‌ها، اهداف و استراتژی‌های مدیران صندوق اسن تا با آگاهی از این نکات بتوانند به خرید واحدهای صندوق بپردازند. به صورت خلاصه این بیانیه سیاست سرمایه گذاری معرف محدودیت‌ها، اهداف و استراتژی های تیم مدیران سرمایه گذاری صندوق است.

۱- معرفی صندوق

صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت آوای فردای زاگرس، موافقت اصولی تاسیس خود را در تاریخ ۱۳۹۹/۰۸/۰۳ از سازمان بورس اوراق بهادار دریافت نموده است. این صندوق از نوع صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت و قابل معامله در بورس (ETF) است و منابع خود را با رعایت محدودیت های موردنظر اساسنامه و امیدنامه سرمایه گذاری می نماید.

ردیف	عنوان	توضیحات
۱	نام صندوق	آوای فردای زاگرس
۲	نوع صندوق	اوراق بهادار با درآمد ثابت قابل معامله
۳	حداکثر واحدهای صندوق	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۴	مدیر صندوق	سبذگردان زاگرس (سهامی خاص)
۵	بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی آوای زاگرس

صندوق سرمایه گذاری با استفاده از جمع آوری وجوه سرمایه گذاران سعی می کند تا از طرق تنوع بخشی به دارایی های صندوق و بهره گیری از صرفه جویی در مقیاس بازدهی دارندگان واحدهای صندوق را با حداقل سازی ریسک حداکثر کنند. این امر از طریق بهره گیری از نیروهای متخصص و با تجربه و با استفاده از ابزارهای نوین مالی و پیروی از محدودیت ها و رهنمودهای اساسنامه و امیدنامه صندوق در زمینه سرمایه گذاری در اوراق مختلف انجام می گیرد.

۲- اهداف سرمایه گذاری صندوق

این صندوق سعی دارد تا با جمع آوری پول های خرد سرمایه گذاران و تجمع آن ها با بهره گیری از استراتژی های مناسب سرمایه گذاری پرتفویی از اوراق مناسب تشکیل دهد تا بتواند بازدهی معقولی را با حداقل سازی ریسک ایجاد نماید. در این راستا هدف بلندمدت صندوق افزایش ارزش ثروت دارندگان صندوق با بهره گیری از استراتژی های متنوع سازی و تحلیل اوراق بهادار است. هدف میان مدت صندوق انتخاب اوراق مناسب با توجه به سیاست های بلندمدت صندوق همراه با مدنظر قراردادن بازدهی و ریسک معقول پرتفوی صندوق است. هدف کوتاه مدت صندوق نیز مدیریت جریان های نقدینگی و استفاده از فرصت های مناسب جهت ورود و خروج به اوراق بهادار مختلف است.

جهت تحقق این اهداف مدیر صندوق از طریق بهره گیری از گروه راهبری مجرب خود و گروه مدیران سرمایه گذاری بهره برده و سعی دارد با استفاده از روش های متنوع تحلیل و انتخاب اوراق بهادار اهداف خود را محقق سازد.

۳- سیاست‌های سرمایه گذاری

سیاست‌های تخصیص دارایی های صندوق برای دوره‌های کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت در راستای محدودیت‌های سرمایه گذاری در سهم و صنعت مطابق بند ۲-۳ امیدنامه صندوق است:

حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۸۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار یا ارکان بازار سرمایه، اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت و اسناد خزانه	حداقل ۴۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۲	اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۳	اوراق بهادار با درآمد ثابت تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۴	اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت با تضمین سازمان برنامه و بودجه	حداقل ۲۵٪ و حداکثر ۳۰٪ از کل داراییهای صندوق
۱-۵	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی‌های صندوق 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.
۱-۶	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۳۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲	سهم و حق تقدم سهام و قرار داد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران، یابازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها و واحدهای صندوق‌های سرمایه گذاری	حداکثر ۱۵٪ از کل داراییهای صندوق
۲-۱	سهم و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۱٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲-۲	سهم و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۳٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲-۳	سهم، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲-۴	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورسها و صندوقهای سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده کالایی	حداکثر ۱٪ از کل داراییهای صندوق
۳	واحدهای سرمایه گذاری صندوقهای سرمایه گذاری	حداکثر ۱۵٪ از کل داراییهای صندوق و تا سقف ۱۵٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد.
۳-۱	واحدهای سرمایه گذاری یک صندوق سرمایه گذاری	حداکثر ۳٪ از کل داراییهای صندوق

۴- ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

هر چند تمهیدات لازم به عمل 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 یادشده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق، تمام ریسک‌های فراروی صندوق را می‌پذیرند. در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق برشمرده شده‌اند.

الف) ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق

قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت 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 آنجا که قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

ب) ریسک کاهش ارزش بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق

با توجه به آن‌که واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه مورد داد و ستد قرار می‌گیرد، این امکان وجود دارد که نوسانات میزان عرضه و تقاضا در بازار، قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را نیز دستخوش نوسان کند. هرچند انتظار بر آن است که قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق نزدیک به ارزش خالص دارایی آن‌ها باشد اما این امکان وجود دارد که قیمت بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری به دلیل عملکرد عرضه و تقاضا بیشتر یا کمتر از ارزش خالص دارایی واحدهای سرمایه‌گذاری شود. بدین ترتیب حتی در صورت عدم کاهش ارزش خالص دارایی‌های صندوق، ممکن است سرمایه‌گذار با کاهش قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری نسبت به قیمت خرید خود مواجه شده و از این بابت دچار زیان شود.

ج) ریسک نکول اوراق بهادار

اوراق بهادار شرکت‌ها بخش عمده‌ی دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ 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 ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش‌دهنده‌ی اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

د) 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 مؤسسه‌ی معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

ه) ریسک نقدشوندگی

پذیرش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه و مسئولیت‌ها و وظایفی که بازارگردان صندوق پذیرفته است، خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را تسهیل کرده و این امکان را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند تا در هر موقع که تمایل داشته باشند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به قیمت منصفانه، فروخته و تبدیل به نقد نمایند. با این حال، مسئولیت‌های بازارگردان محدود است و امکان تبدیل به نقد کردن واحدهای سرمایه‌گذاری نیز همواره تابع شرایط بازار خواهد بود. از طرف دیگر خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق، تابع مقررات بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه است و ممکن است بر اساس این مقررات، معاملات صندوق تعلیق یا متوقف گردد که در این شرایط، سرمایه‌گذاران نمی‌توانند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به نقد تبدیل کنند.

۵- شاخص مبنا جهت مقایسه بازدهی

با توجه به اینکه صندوق از نوع صندوق‌های با درآمد ثابت است در نتیجه به منظور مقایسه بازدهی صندوق از متوسط سود سپرده بانکی استفاده خواهد شد تا زمینه مقایسه مناسبی فراهم شود. هدف از انجام مقایسه حصول اطمینان از کسب بازدهی معقول توسط صندوق است. لازم به ذکر است بازدهی روزانه، هفتگی، ماهانه و سالانه صندوق از طریق تارنمای صندوق به نشانی اطلاع رسانی می‌شود.

۶- سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد صندوق در ادوار میان دوره‌ای و انجام اصلاحات

پس از تعیین اهداف، محدودیت‌ها و استراتژی‌های صندوق و پس از تخصیص منابع صندوق به دارایی‌های مختلف نیاز است تا عملکرد صندوق مورد بررسی قرار گرفته تا همواره منافع دارندگان واحدهای صندوق حفظ شود. در مرحله نخست عملکرد صندوق با شاخص مبنا مورد مقایسه قرار می‌گیرد تا اطمینان حاصل شود که بازدهی و ریسک صندوق معقول و مناسب بوده است. و در مرحله بعد نیاز است ترکیب دارایی‌های صندوق با توجه به محدودیت‌های سرمایه‌گذاری صندوق بررسی شود تا در صورت عدم رعایت محدودیت‌ها ترکیب دارایی‌های صندوق اصلاح شود.