

تاریخ:

شماره:

پیوست:

شماره ثبت: ۴۵۹۲۵

شناسه ملی: ۱۴۰۰۷۹۵۵۵۱۷



صندوق سرمایه گذاری گنجینه آوا نوین

به نام خدا

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری مشترک گنجینه آوانوین



صندوق سرمایه گذاری گنجینه آوا نوین



نشانی: تهران، خ خالد اسلامبولی، کوچه ۳۷، شماره ۱۶۵، طبقه اول

شماره تماس: ۰۲۱۸۸۸۸۳۰۰۵ کدپستی: ۱۵۱۶۸۵۳۱۱۳

www.avafund.ir



صندوق سرمایه گذاری گنجینه آوا نوین

۱- مقدمه

صندوق‌های سرمایه‌گذاری یکی از مهمترین ساز و کارهای سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی هستند که با ایفای نقش واسطه مالی، سرمایه‌گذاری افراد غیرحرفه‌ای را از حالت مستقیم به حالت غیرمستقیم تبدیل می‌کنند و این مهم، مزایای متعددی برای بازار سرمایه و سرمایه‌گذار فراهم می‌آورند.

۲- اهداف سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت

هدف از تشکیل این صندوق، جذب منابع از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها شامل اوراق بدهی، سپرده‌های بانکی، گواهی سپرده و سهام و مدیریت این منابع است. بر این اساس، از منظر افق‌های مختلف، اهدافی برای سرمایه‌گذاری‌ها در نظر گرفته می‌شود که در ادامه به بیان آن پرداخته شده است:

اهداف سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت صندوق: شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری مقطعی بر اساس پیگیری مداوم اخبار و اطلاعات و استفاده بهینه از آن‌ها جهت بالا بردن بازدهی مناسب با ریسک سرمایه‌گذاری در کوتاه‌مدت می‌باشد. طول دوره مورد نظر جهت سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت از چند روز تا چند هفته در نظر گرفته می‌شود.

اهداف سرمایه‌گذاری میان‌مدت صندوق: بالا بردن بازده متناسب با ریسک صندوق، از طریق شناسایی اوراق بدهی مناسب در بازار بدهی و هم چنین رعایت تناسب وزن اوراق با درآمدهای ثابت و سهام با توجه به سیاست‌های اعلامی از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار. طول این دوره بین ۳ تا شش ماه در نظر گرفته می‌شود.

اهداف سرمایه‌گذاری بلندمدت صندوق: حداکثرسازی مطلوبیت دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری از طریق شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر تحلیل شرایط کلی اقتصاد کلان و سیاست‌های پولی تاثیرگذار بر نرخ بهره و هم چنین وضعیت کلی صنایع و بازار سهام.

۳- سیاست‌های سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت صندوق

این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت است و اکثر وجوه خود را صرف خرید اوراق با درآمد ثابت و هم چنین سپرده‌های بانکی و گواهی سپرده‌ها خواهد کرد. عمده سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق معطوف به تحقق سود پیش‌بینی شده می‌باشد. برای تحقق این سود مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سعی خواهد داشت که سبدی از اوراق بدهی و سپرده‌های بانکی را تشکیل دهند که نرخ سود این سبد توانایی کسب حداقل بازدهی را داشته باشد. هم چنین سیاست‌ها برای انتخاب سهام موجود در پرتفوی صندوق به گونه‌ای است که سهام خریداری شده به لحاظ بنیادی دارای پتانسیل‌های مناسب برای سود دهی باشد.

در طول عمر صندوق حد نصاب‌های زیر بر اساس ارزش روز دارایی‌های صندوق رعایت می‌شود:



نشانی: تهران، خ خالد اسلامبولی، کوچه ۳۷، شماره ۱۶۵، طبقه اول

شماره تماس: ۰۲۱۸۸۸۸۳۰۰۵ کدپستی: ۱۵۱۶۸۵۳۱۱۳

www.avafund.ir



صندوق سرمایه گذاری گنجینه آوا نوین

حدنصاب ترکیب دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری «در اوراق بهادار با درآمد ثابت»		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	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 از کان 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 یا تضمین سازمان برنامه و بودجه کشور	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 درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق و مشروط بر اینکه سرمایه‌گذاری در هر دوره از ۱۰ درصد کل دارایی‌های صندوق و ۳۰ درصد کل اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر بیشتر نباشد
۱-۶	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۲۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها و واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های «صندوق»
۲-۱	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۱۱٪ از سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
۲-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۳٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲-۳	سهام و حق تقدم سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲-۴	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده کالایی	حداکثر ۱٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری»	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۱۵٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد.
۳-۱	واحدهای سرمایه‌گذاری یک صندوق سرمایه‌گذاری	حداکثر ۳٪ از کل دارایی‌های صندوق

*با تغییر حدنصاب‌های فوق توسط سازمان بورس و اوراق بهادار، آخرین حدنصاب اعلامی جایگزین جدول بالا می‌شود.

۴- استراتژی‌های کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت تخصیص دارایی‌های صندوق

این صندوق سرمایه‌گذاری به عنوان یک نهاد حرفه‌ای سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی سعی خواهد داشت تا با توجه به شرایط کلی حاکم بر اقتصاد کلان، وضعیت بازار بدهی و بازار سهام، روان‌شناسی بازار و به دور از هیجانات مقطعی با تحمل ریسک معقول به بازده بالاتری دست یابد.

استراتژی‌های سرمایه‌گذاری‌های این صندوق منعطف نسبت به شرایط روز بازار سرمایه مبتنی بر اصول زیر تدوین و به اجرا در می‌آید:

(۱) شناخت نیازها و خواسته‌های منابع، بازده مورد انتظار و ریسک قابل تحمل صندوق



نشانی: تهران، خ خالد اسلامبولی، کوچه ۳۷، شماره ۱۶۵، طبقه اول

شماره تماس: ۰۲۱۸۸۸۸۳۰۰۵ کدپستی: ۱۵۱۶۸۵۳۱۱۳

www.avafund.ir



صندوق سرمایه گذاری گنجینه آوا نوین

- ۲) تمرکز بر افق سرمایه‌گذاری میان‌مدت و بلندمدت
- ۳) رصد پیوسته نرخ سود بدون ریسک و نرخ های بهره برای اتخاذ تصمیمات مناسب درباره اوراق بدهی
- ۴) پیگیری شرایط کلی حاکم بر سیاست های پولی و مالی کشور
- ۵) استفاده از تحلیل بنیادی و ارزشگذاری برای انتخاب سهام مناسب
- ۶) تخصیص وزن بهینه به اوراق و سهام متناسب با شرایط هر کدام از این بازارها؛ به نحوی که در دوره های رونق بازار سهام وزن این بخش برای رشد بازدهی افزایش یابد.
- ۷) محاسبه دیرش اوراق موجود در پرتفوی صندوق جهت اتخاذ تصمیمات مناسب در صورت تغییر نرخ بهره
- ۸) ارزیابی دوره‌ای استراتژی تدوین شده و انجام اقدامات اصلاحی با توجه به شرایط روز بازار

۵- سیاست‌های شناسایی انواع ریسک‌های مترتب بر سبد اوراق بهادار صندوق و شیوه‌های اندازه‌گیری مدیریت و افشای آن‌ها

تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. لذا سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه ویژه داشته باشند:

- ۱) ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق: صندوق عمدتاً در اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری می‌کند. قیمت اوراق بهادار با درآمد ثابت در صورت تغییر در نرخ بهره دچار نوسان می‌شود که این موضوع موجب تغییر در ارزش دارایی‌های صندوق خواهد شد. ارزش سهام شرکت‌ها نیز در بازار تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی و اقتصادی و اجتماعی صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

- ۲) ریسک نوسان نرخ بدون ریسک: در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق بهاداری که قبلاً منتشر شده و سود ثابتی دارند در بازار کاهش می‌یابد. لذا چنانچه صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخريد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر نظیر بانک تضمین نشده باشد، این احتمال وجود دارد که صندوق، با افزایش نرخ بازده بدون ریسک متضرر شود.

- ۳) ریسک نکول اوراق بهادار: اگر چه اغلب اوراق بهادار خریداری شده در صندوق دارای ضامن می‌باشند و بخشی عمده ای از آن ها نیز اوراق دولتی هستند، لکن ممکن است برخی از ناشران نظیر شرکت های سرمایه‌گذاری مشترک گنجینه آوا نوین





صندوق سرمایه گذاری گنجینه آوا نوین

اوراق بدهی منتشر کرده اند در پرداخت تعهدات به وظایف عمل نکنند. این اتفاقات می تواند سبب تحمیل زیان به صندوق و سرمایه گذاران شود.

این صندوق می کوشد تا به پایش روزانه دارایی های صندوق بر اساس ریسک های فوق الذکر و ریسک های ناشی از تغییر قوانین، ریسک های مترتب تحولات بازار و محیط کسب و کار، ریسک های مرتبط با نحوه اجرا و رضایت مشتریان و در نهایت ریسک های مرتبط با عملکرد شرکت های مورد سرمایه گذاری پردازد و ریسک های مورد اشاره را از طریق روش های کمی ارزیابی ریسک مورد توجه قرار دهد.

۶- سیاست های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان دوره ای و انجام اصلاحات لازم عملکرد دوره ای سبد سرمایه گذاری با استفاده از نرخ بازدهی به دست آمده و میزان ریسکی که صندوق سرمایه گذاری متحمل شده است، محاسبه می شود که برای این منظور به ابزار مناسب برای اندازه گیری ریسک و بازدهی و همچنین به استانداردها با معیارهای های ذریبط نیاز است. هم چنین بازدهی روزانه، هفتگی، ماهانه و سالانه در تارنمای صندوق نمایش داده می شود که می تواند عملکرد صندوق را مشخص سازد. مدیران سرمایه گذاری نیز با پایش پیوسته اتفاقات و متغیرهای اثر گذار بر صندوق اصلاحات لازم را در این مورد انجام خواهند داد.

۷- سیاست های انجام ادواری آزمون های بحران به منظور مصون سازی سبد اوراق بهادار و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی

۱) محاسبه ارزش در معرض ریسک (VAR) صندوق سرمایه گذاری در سطوح اطمینان ۹۰، ۹۵ و ۹۹ درصد به صورت هفتگی

۲) محاسبه دیرش صندوق برای محاسبه اثرات تغییرات ناگهانی نرخ بهره بر قیمت اوراق بدهی

۸- به روز رسانی بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق در ادوار مختلف (و حداقل سالانه) بازنگری بیانیه سیاست های سرمایه گذاری به صورت سالانه توأم با برگزاری مجمع صندوق سرمایه گذاری و ارائه گزارش های سرمایه گذاری و بررسی تحلیلی نتایج عملکرد صندوق صورت می پذیرد.



تاریخ:

شماره:

پیوست:

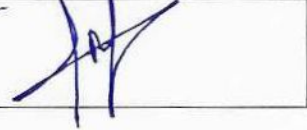


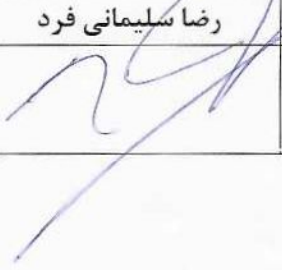
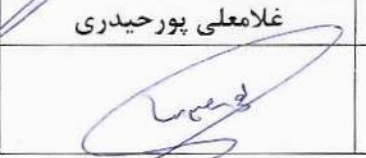
شماره ثبت: ۴۵۹۲۵

شناسه ملی: ۱۴۰۰۷۹۵۵۵۱۷

صندوق سرمایه گذاری گنجینه آوا نوین

این بیانیه توسط کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی تدوین شده و تصویب هیات مدیره نیز رسیده است.

اعضای کمیته		
محمد رضا هاشمی	احسان شکراله بیگی	عباس راد
		

اعضای هیات مدیره		
رضا سلیمانی فرد	غلامعلی پورحیدری	عباس راد
		



نشانی: تهران، خ خالد اسلامبولی، کوچه ۳۷، شماره ۱۶۵، طبقه اول

شماره تماس: ۰۲۱۸۸۸۸۳۰۰۵ کدپستی: ۱۵۱۶۸۵۳۱۱۳

www.avafund.ir