

بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری بخشی پترو آبان

بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری بخشی پترو آبان ضمن بیان اهداف سرمایه گذاری، به تشریح سیاست ها و استراتژی های لازم جهت دستیابی به آن اهداف و همچنین ساختار گروه های سرمایه گذاری می پردازد. همچنین در این بیانیه چگونگی پایش عملکرد، مدیریت ریسک ها و بازبینی در سیاست ها و استراتژی ها تشریح شده است.

ساختار گروه راهبری مدیریت سرمایه گذاری

عملیات مدیریت سرمایه گذاری این صندوق توسط کمیته سرمایه گذاری، مدیران سرمایه گذاری و واحد مشاوره سرمایه گذاری سبدگردان آبان به شرح ذیل راهبری می گردد :

- کمیته سرمایه گذاری

کمیته سرمایه گذاری شرکت سبدگردان آبان از مدیران با تجربه این شرکت در حوزه سرمایه گذاری تشکیل می گردد که تعیین اهداف و تدوین سیاست ها و استراتژی های سرمایه گذاری صندوق پترو آبان توسط این کمیته انجام می شود.

- مدیران سرمایه گذاری

مدیران سرمایه گذاری موظف می باشند در چهارچوب این بیانیه نسبت به اتخاذ تصمیمات لازم جهت مدیریت سرمایه گذاری صندوق اقدام نمایند.

- واحد مشاوره سرمایه گذاری

واحد مشاوره سرمایه گذاری شرکت سبدگردان آبان با تحلیل و بررسی اقتصاد کلان، بازار سرمایه، صنایع و شرکت ها، اطلاعات لازم را در زمان مناسب در اختیار کمیته و مدیران سرمایه گذاری قرار می دهد .

اهداف سرمایه گذاری

هدف از تشکیل صندوق ، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی ها و مدیریت این سبد است. صندوق سرمایه گذاری بخشی پترو آبان با هدف دستیابی به رشد پایدار سرمایه در بلند مدت تشکیل شده است.

بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری بخشی پترو آبان

سیاست های سرمایه گذاری

این صندوق به منظور دستیابی به اهداف موردنظر، در ترکیبی از اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس تهران، بازار فرابورس ایران، سپرده های بانکی و اوراق مشارکت سرمایه گذاری می نماید. همچنین جهت حفظ ثبات در بازدهی بلندمدت، موارد زیر در مدیریت سرمایه گذاری این صندوق رعایت می گردد:

- تغییر ترکیب دارایی های ریسکی و بدون ریسک صندوق با توجه به شرایط پیش رو
- رعایت تنوع لازم در ترکیب سبد سهام
- سرمایه گذاری در سهام شرکت هایی با روند سودآوری مطلوب

استراژی های سرمایه گذاری

کمیته سرمایه گذاری در راستای سیاست های سرمایه گذاری و به منظور دسترسی به اهداف تعیین شده ، مدیران سرمایه گذاری را موظف می دارد پس از تحلیل بنیادی سهام شرکت ها نسبت به تصمیم گیری در رابطه با خرید، فروش و یا نگهداری آنها تصمیم گیری نماید .

مدیران جهت سرمایه گذاری در سهام شرکت ها می بایست به دنبال شناسایی شرکت هایی باشند که :

- جریان نقدینگی مطمئنی دارند .
 - مزیت رقابتی دارند و یا مزیت رقابتی جدیدی را کسب خواهند نمود .
 - مدیریت قوی دارند و انتظار می رود که در صنعت مربوطه پیشرو باشند .
 - تناسب قیمت و ارزش ذاتی آن ها جذابیت داشته باشد .
 - از درجه نقدشوندگی مناسبی در بازار برخوردار باشند .
- به منظور ارزیابی ارزش ذاتی سهام شرکت ها ، واحد مشاوره سرمایه گذاری در کنار مدیران سرمایه گذاری با استفاده از روش های مختلف ارزیابی و ارزش گذاری، شرکت ها را بررسی می نمایند .
- به منظور فروش سهام شرکت ها ، موارد زیر بایست در نظر گرفته شود :
- افزایش ریسک بازار و یا ریسک سیستماتیک
 - چشم انداز آتی بازار
 - فاصله قیمت بازاری از ارزش ذاتی سهم



بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری بخشی پترو آبان

- وجود فرصت های سرمایه گذاری جذاب تر در بازار با ریسک مشابه
- تغییر مفروضات اصلی سرمایه گذاری

ترکیب دارایی های صندوق

با توجه به اینکه صندوق بخشی پترو آبان از نوع صندوق تمام سهام است، جدول زیر ترکیب دارایی هایی را که این صندوق مجاز به سرمایه گذاری در آن می باشد را نمایش می دهد .

بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری بخشی پترو آبان

حداصل ترکیب دارایی های صندوق های سرمایه گذاری «بخشی»		
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 فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها در صنعت پتروشیمی	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام در صنعت پتروشیمی	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲	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
۳	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام در سایر صنایع	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۵	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۱۰٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۶	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۷	واحدهای سرمایه گذاری «صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد
۸	گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۹	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق
۱۰	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه گذاری گردد

بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری بخشی پترو آبان

توضیحات:

۱. امکان راه اندازی صندوق های سرمایه گذاری بخشی در یک صنعت خاص درخصوص صنایعی که توسط معاونت نظارت بر بورس ها و ناشران مشخص می شود، وجود دارد؛
 ۲. صندوق های سرمایه گذاری «بخشی» باید ترکیب دارایی های خود را ظرف مدت ۲ ماه از آغاز فعالیت، با کلیه حدنصاب های تعیین شده تطبیق دهند.
 ۳. صندوق های سرمایه گذاری صرفا مجاز به سرمایه گذاری در اوراق اختیار فروش تبعی حداکثر به میزان ۱۵٪ از حجم هر یک از اوراق اختیار فروش تبعی منتشره هستند. چنانچه اوراق اختیار فروش تبعی منتشره دارای ذینفع واحد باشند، صندوق سرمایه گذاری مجاز به سرمایه گذاری در یکی از اوراق اختیار فروش تبعی با شرایط مذکور خواهد بود. سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری، در سهامی که مبنای انتشار اوراق فروش تبعی با هدف تامین مالی هستند در ردیف نصاب سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی قرار می گیرد. (ابلاغیه ۱۶۲/۱۴۰۲)
 ۴. اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی سهام در بازار معاملات آتی بورس اوراق بهادار تهران، صرفا به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت سهام موجود در صندوق سرمایه گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قرارداد های آتی سهام صرفا به منظور بستن موقعیت های فروش که قبلا در قرارداد های آتی سهام اتخاذ نموده اند، امکان پذیر است. (ابلاغیه شماره ۴۳/۱۴۰۲)
- با توجه به اینکه این صندوق از نوع سهام می باشد بنابراین بخشی از دارایی های صندوق همواره به سهام شرکتها اختصاص می یابد، در نتیجه ممکن است در بازار صعودی با رشد بیشتر و در مقابل در بازار نزولی با افت بیشتری نسبت به صندوق های با درآمد ثابت و مختلط حرکت کند .

بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری بخشی پترو آبان

سرمایه گذاری در این صندوق برای چه کسانی مناسب است ؟

- افرادی که به دنبال کسب بازده مناسب در بلند مدت (حداقل یک سال) می باشند .
- افرادی که تمایل دارند سبد دارایی های خود را متنوع سازند .
- افرادی که در جستجوی گزینه سرمایه گذاری جهت پوشش ریسک افزایش نرخ ارز هستند .

سیاست های شناسایی انواع ریسک

هر چند تمهیدات لازم توسط مدیر به عمل می آید 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 زیرتوجه ویژه مبذول دارند.

❖ **ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق:** صندوق عمدتاً در سهام صنعت پتروشیمی سرمایه گذاری می کند . 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 می تواند در بازار کاهش یابد، و در اثر آن صندوق و سرمایه گذاران آن متضرر شوند .

❖ **ریسک نکول سایر اوراق بهادار:** اوراق مشارکت شرکتها بخشی از دارایی های صندوق را تشکیل می دهد . گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه گذاری می کند که سود و اصل آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده است ، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل ننماید .

❖ **ریسک قوانین و مقررات:** تغییر قوانین و مقررات می تواند بر روند سودآوری و یا فعالیت های شرکت هایی که این صندوق ها در آنها سرمایه گذاری کرده است تاثیرگذار باشد و موجب انحراف از پیش بینی های انجام شده گردد.

بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری بخشی پترو آبان

سیاست های پایش و بازبینی عملکرد صندوق

مدیران سرمایه گذاری بصورت مستمر تحولات اقتصادی، سیاسی و شرایط خاص صنایع و شرکت ها را پایش نموده مورد بررسی قرار می دهند و مطابق با سیاست ها و استراتژی های تعیین شده توسط کمیته سرمایه گذاری اقدامات لازم را بعمل می آورند .

شاخص های مبنا

عملکرد صندوق بر اساس تحقق اهداف تعیین شده، بازدهی مورد انتظار و مقایسه با صندوق های مشابه ارزیابی می گردد. همچنین جهت ارزیابی دقیق تر عملکرد صندوق با توجه به ریسک محتمل شده از نسبت های شارپ، ترینر و جنسن استفاده می شود .

کمیته سرمایه گذاری موظف است در دوره های زمانی مشخص و بر اساس شاخص های فوق عملکرد صندوق را بررسی و نتیجه آن را در اختیار مدیرعامل شرکت سبدگردان آبان قرار دهد و همچنین با توجه به بررسی های به عمل آمده نسبت به اصلاحات احتمالی اقدام نماید .

سیاست های انجام ادواری آزمون های بحران

آزمون های بحران ابزار مهمی برای مدیریت ریسک محسوب می شود که به عنوان بخشی از مدیریت داخلی ریسک شرکت ها، کاربردهای مناسبی برای مقامات نظارتی دارد. این آزمون در مورد پیامدهای نامطلوب و غیرمنتظره برخی ریسک ها به مدیریت هشدار داده و در مورد اینکه برای تأمین زیان های ناشی از ریزش های بزرگ چه میزان سرمایه لازم است، ارایه طریق می نماید.

کمیته سرمایه گذاری شرکت سبدگردان آبان جهت مدیریت ریسک جامع این صندوق در دوره های مشخص و طبق فرآیند زیر ، اقدامات لازم را به عمل می آورد :

- تحلیل حساسیت
- تحلیل سناریوهای مختلف
- شناسایی محرک های تاثیر گذار در هریک از سناریو ها
- بررسی تاثیر سناریوها بر دارایی های صندوق
- طراحی اقدامات لازم جهت مدیریت جامع ریسک

بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری بخشی پترو آبان

سیاست های بازنگری و بروز رسانی بیانیه سیاست سرمایه گذاری

بازنگری در سیاست های سرمایه گذاری صندوق تابع شرایط مذکور در امیدنامه و همچنین شرایط انتظاری اقتصادی و سیاسی کشور از جمله رونق، رکود و ثبات اقتصادی است که اثرات خود را در بازارهای مالی منعکس می نماید. در فضای سرمایه گذاری چرخه های اقتصادی می بایست به موقع شناسایی گردد، لذا توجه به پیش بینی وضعیت کلان اقتصادی و همچنین آگاهی از پیامد تصمیمات دولت در دوره های مختلف که تأثیر قابل توجهی بر بازار می گذارد، از اهمیت خاص و فوق العاده برخوردار است. علاوه بر این از آنجاییکه صندوق در سهام شرکت های پذیرفته در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران سرمایه گذاری می نماید، لذا هر نوع تغییر در فضای کلی این بازارها من جمله ورود ابزارهای جدید، به روز رسانی مفاد قانونی و ... می تواند منجر به تغییر در بیانیه سیاست های سرمایه گذاری گردد. با توجه به بالا بودن ریسک های سیاسی و اقتصادی ایران و همچنین مشکلات ساختاری و اجرایی در تصمیم گیری های کلان و بلندمدت، افق سرمایه گذاری صندوق حداکثر یک ساله در نظر گرفته شده است. به این ترتیب بیانیه سیاست سرمایه گذاری با توجه به شرایط بازار و ریسک های سیستماتیک و غیرسیستماتیک مربوطه، در زمان برگزاری مجمع سالیانه صندوق تجزیه و تحلیل شده و هر نوع تغییری بلافاصله اطلاع رسانی خواهد شد.