



بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری مشترک پارس

بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری مشترک پارس ضمن بیان اهداف سرمایه گذاری ها، به تشریح سیاست ها و استراتژی های لازم جهت دستیابی به آن اهداف و ساختار گروه راهبری مدیریت سرمایه گذاری این صندوق 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 شرکت کارگزاری آبان به شرح ذیل راهبری می گردد:

- کمیته سرمایه گذاری

کمیته سرمایه گذاری شرکت کارگزاری 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 پارس توسط این کمیته انجام می شود.

- مدیران سرمایه گذاری

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

- واحد مشاوره سرمایه گذاری

واحد مشاوره سرمایه گذاری شرکت کارگزاری 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

صندوق سرمایه گذاری مشترک پارس با هدف کسب بازدهی منطقی و با ثبات در بلند مدت، با سطح ریسک متوسط تشکیل شده است.

سیاست های سرمایه گذاری

این صندوق به منظور دستیابی به اهداف مورد نظر، 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 بلند مدت و کنترل ریسک سرمایه گذاری در حد متوسط، موارد زیر در مدیریت سرمایه گذاری این صندوق رعایت می گردد:

- تغییر ترکیب دارائی 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

استراتژی 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 شناسائی 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 آنها جذابیت داشته باشد.
- از درجه نقدشوندگی مناسبی در بازار برخوردار باشند.



به منظور ارزیابی ارزش ذاتی سهام شرکت‌ها، واحد مشاوره سرمایه‌گذاری در کنار مدیران سرمایه‌گذاری با استفاده از روش‌های مختلف ارزیابی و ارزش‌گذاری، شرکت‌ها را بررسی می‌نمایند.

به منظور فروش سهام شرکت‌ها، موارد زیر می‌بایست در نظر گرفته شود:

- افزایش ریسک بازار و یا ریسک سیستماتیک
- چشم‌انداز آتی بازار
- فاصله قیمت بازاری از ارزش ذاتی سهم
- وجود فرصت‌های سرمایه‌گذاری جذاب‌تر در بازار با ریسک مشابه
- تغییر مفروضات اصلی سرمایه‌گذاری

ترکیب دارایی‌های صندوق

با توجه به اینکه صندوق پارس از نوع صندوق مختلط است، جدول زیر ترکیب دارایی‌هایی را که این صندوق مجاز به سرمایه‌گذاری در آن می‌باشد را نمایش می‌دهد.

شرح	نسبت از کل دارایی‌های صندوق
سرمایه‌گذاری در سهام پذیرفته شده در بورس یا بازار اول فرابورس	حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از دارایی‌های صندوق
۱- سهام و حق تقدم منتشر شده از طرف یک ناشر ۱-۱- پذیرفته شده در بورس تهران ۲-۱- پذیرفته شده در فرابورس ایران ۲- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در یک صنعت ۳- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول فرابورس	حداکثر ۱۰٪ از دارایی‌های صندوق حداکثر ۵٪ از دارایی‌های صندوق حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۴- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از سهام و حق تقدم منتشره ناشر
سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت، گواهی سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت	حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از دارایی‌های صندوق



با توجه به اینکه این صندوق از نوع مختلط می باشد بنابراین بخشی از دارایی های صندوق همواره به اوراق با درآمد ثابت اختصاص می یابد، در نتیجه ممکن است در بازار صعودی با رشد کمتر و در مقابل در بازار نزولی با افت کمتری نسبت به صندوق های تمام سهام حرکت کند.

سرمایه گذاری در این صندوق برای چه کسانی مناسب است؟

- افرادی که به دنبال کسب بازده مناسب در بلند مدت (حداقل یکسال) می باشند.
- افرادی که تمایل دارند سبد دارایی های خود را متنوع سازند.
- افرادی که در جستجوی سرمایه گذاری با ریسک متوسط هستند.

انواع ریسک های مترتب بر صندوق

برخی از ریسک های سرمایه گذاری در این صندوق به شرح ذیل می باشد:

- ریسک قوانین و مقررات
تغییر قوانین و مقررات می تواند بر روند سودآوری و یا فعالیت های شرکت هایی که این صندوق در آنها سرمایه گذاری کرده است تاثیرگذار باشد و موجب انحراف از پیش بینی های انجام شده گردد.
- ریسک تسعیر نرخ ارز
نوسانات نرخ ارز بر درآمد و هزینه سهام شرکت هایی که محصولات خود را صادر، مواد اولیه، تکنولوژی و تجهیزات را وارد، و یا از محل منابع ارزی جهت تأمین مالی استفاده می نمایند، تأثیرگذار است.
- ریسک نرخ سود تسهیلات و سپرده های بانکی
تغییر نرخ تسهیلات بانکی به واسطه تأثیر آن بر هزینه مالی شرکت ها بر سودآوری آنها تأثیرگذار است. همچنین تغییر نرخ سپرده های بانکی می تواند منجر به تغییر روند بازار سهام و ارزش بازاری شرکت ها شود.





• ریسک تغییر قیمت کالاها

تغییر قیمت جهانی و داخلی کالاها، متناسب با ماهیت شرکت‌ها بر روی هزینه‌ها و درآمدهای آنها تاثیرگذار است.

• ریسک سیاسی

وقایع سیاسی داخلی و بین‌المللی بر کل بازار سرمایه تاثیرگذار است و تاثیر این وقایع بر عملکرد صندوق بنابر میزان شدت این وقایع متفاوت است. با توجه به اینکه در بسیاری از مواقع پیش‌بینی این وقایع امکان‌پذیر نیست می‌تواند تاثیر قابل توجهی بر عملکرد صندوق داشته باشد.

• ریسک تمرکز سرمایه‌گذاری

براساس امیدنامه صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پارس، مدیر سرمایه‌گذاری مجاز است حداکثر ۱۰٪ دارایی‌های صندوق را در سهام یک شرکت بورسی و حداکثر ۳۰٪ دارایی‌های صندوق را در یک صنعت و در صورت انتخاب تنها یک شرکت در یک صنعت مشخص ۱۵٪ دارایی‌های صندوق را در آن سرمایه‌گذاری نماید. بنابراین هر گونه تغییری در این گروه منجر به تغییرات با اهمیت در عملکرد صندوق می‌گردد.

• ریسک نکول

این ریسک مربوط به اوراق با درآمد ثابت می‌باشد و به عدم پرداخت سودهای دوره‌ای و یا اصل سرمایه در زمان سررسید توسط ناشر اشاره دارد و هر چه رتبه اعتباری ناشر کمتر باشد ریسک اعتباری افزایش می‌یابد. با توجه به اینکه صندوق پارس در اوراق بهادار با درآمد ثابتی سرمایه‌گذاری می‌نماید که دارای رکن ضامن می‌باشند، لذا این ریسک به مقدار زیادی کاهش می‌یابد.

• ریسک کاهش دارایی‌های صندوق

با توجه به اینکه بخش قابل توجهی از منابع صندوق در سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و یا فرابورس سرمایه‌گذاری می‌شود، بنابراین این صندوق تحت تاثیر نوسانات بازار سهام می‌باشد.

• ریسک سرمایه‌گذاران عمده صندوق

احتمال دارد ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری تحت تملک سرمایه‌گذاران عمده در مواقع خاص باعث فروش سهام شرکت‌ها در قیمت‌های نامناسب شود که این امر افت عملکرد صندوق را به همراه خواهد داشت. همچنین





درخواست خرید عمده واحدهای سرمایه گذاری باعث ورود نقدینگی به صندوق می شود که ممکن است تا زمان شناسائی سهام مناسب، بر روی عملکرد صندوق تاثیر گذارد.

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 و 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 متحمل 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 کارگزاری آبان قرار دهد و همچنین با توجه به بررسی های بعمل آمده نسبت به اصلاحات احتمالی اقدام نماید.

سیاست های انجام ادواری آزمون های بحران

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

- ۱- تحلیل حساسیت
- ۲- تحلیل سناریوهای مختلف
- ۳- شناسائی محرک های تاثیرگذار در هر یک از سناریوها
- ۴- بررسی تاثیر سناریوها بر دارائی های صندوق





۵- طراحی اقدامات لازم جهت مدیریت جامع ریسک

سیاست‌های بازنگری و بروزرسانی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حداقل سالی یک بار و در پایان هر سال مالی صندوق مورد بررسی قرار می‌گیرد و در صورت لزوم نسبت به بازنگری در آن اقدام می‌گردد.