



صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پارس

### بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پارس

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پارس ضمن بیان اهداف سرمایه‌گذاری‌ها، به تشریح سیاست‌ها و استراتژی‌های لازم جهت دستیابی به آن اهداف و ساختار گروه راهبری مدیریت سرمایه‌گذاری این صندوق می‌پردازد. همچنین در این بیانیه چگونگی پایش عملکرد، مدیریت ریسک‌ها و بازبینی در سیاست‌ها و استراتژی‌ها تشریح شده است.

#### ساختار گروه راهبری مدیریت سرمایه‌گذاری

عملیات مدیریت سرمایه‌گذاری این صندوق توسط کمیته سرمایه‌گذاری، مدیران سرمایه‌گذاری و واحد مشاوره سرمایه‌گذاری شرکت کارگزاری آبان به شرح ذیل راهبری می‌گردد:

- کمیته سرمایه‌گذاری

کمیته سرمایه‌گذاری شرکت کارگزاری آبان از مدیران با تجربه این شرکت در حوزه سرمایه‌گذاری تشکیل می‌گردد که تعیین اهداف و تدوین سیاست‌ها و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری صندوق پارس توسط این کمیته انجام می‌شود.

- مدیران سرمایه‌گذاری

مدیران سرمایه‌گذاری موظف می‌باشند در چاچوب این بیانیه نسبت به اتخاذ تصمیمات لازم جهت مدیریت سرمایه‌گذاری صندوق اقدام نمایند.

- واحد مشاوره سرمایه‌گذاری

واحد مشاوره سرمایه‌گذاری شرکت کارگزاری آبان با تحلیل و بررسی اقتصاد کلان، بازار سرمایه، صنایع و شرکت‌ها، اطلاعات لازم را در زمان مناسب در اختیار کمیته و مدیران سرمایه‌گذاری قرار می‌دهد.



خیابان ولی‌عصر، پلازه از خیابان شهید صدر آغاز شده و پس از ۱۳۳۱۰ تلفن: ۰۲۱-۸۸۵۳۰۲۰-۰۸۵۱۰-۰۸۵۴۰۸۰ فکس: ۰۲۱-۱۳۳۱۰-۰۸۸۵۳۰۲۰ کدپستی: ۱۵۱۱۷-۱۳۳۱۱ Tel: (+98) 21 88553030 Fax: (+98) 21 88556080  
No.2113, Valiasr Ave, Tehran,Iran. Zip Code: 15117-13311 www.parsfunds.com fund@abanbroker.com



## صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پارس

### اهداف سرمایه‌گذاری

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

### سیاست‌های سرمایه‌گذاری

این صندوق به منظور دستیابی به اهداف مورد نظر، در ترکیبی از اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس تهران، بازار فرابورس ایران، سپرده‌های بانکی و اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری می‌نماید. همچنین جهت حفظ ثبات در بازدهی بلند مدت و کنترل ریسک سرمایه‌گذاری در حد متوسط، موارد زیر در مدیریت سرمایه‌گذاری این صندوق رعایت می‌گردد:

- تغییر ترکیب دارایی‌های ریسکی و بدون ریسک صندوق با توجه به شرایط پیش رو
- رعایت نوع لازم در ترکیب سبد سهام
- سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌هایی با روند سودآوری مطلوب

### استراتژی‌های سرمایه‌گذاری

کمیته سرمایه‌گذاری در راستای سیاست‌های سرمایه‌گذاری و به منظور دسترسی به اهداف تعیین شده، مدیران سرمایه‌گذاری را موظف می‌دارد پس از تحلیل بنیادی سهام شرکت‌ها نسبت به تصمیم‌گیری در رابطه با خرید، فروش و یا تغییرنامه آنها تصمیم‌گیری نماید.

مدیران جهت سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها می‌باشند به دنبال شناسایی شرکت‌هایی باشند که:

- جریان نقدینگی مطمئنی دارند.
- مزیت رقابتی دارند و یا مزیت رقابتی جدیدی را کسب خواهند نمود.
- مدیریت قوی دارند و انتقال می‌رود که در صنعت مربوطه پیشرو باشند.
- تناسب قیمت و ارزش ذاتی آنها جایگزین داشته باشند.
- از درجه نقدشوندگی مناسبی در بازار برخوردار باشند.



## صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پارس

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

### تركیب دارایی‌های صندوق

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

لیست از کل دارایی‌های صندوق	شرح
سرمایه‌گذاری در سهام پذیرفته شده در بورس یا بازار حداقل ۷٪ و حداکثر ۶۰٪ از دارایی‌های صندوق	اول فرابورس
حداکثر ۴۰٪ از دارایی‌های صندوق	۱- سهام و حق تقدیم منتشر شده از طرف یک ناشر ۱-۱- بدیرفته شده در بورس تهران ۱-۲- بدیرفته شده در فرابورس ایران
حداکثر ۷۵٪ از دارایی‌های صندوق	۲- سهام و حق تقدیم بدیرفته شده در یک صنعت
حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق	۳- سهام و حق تقدیم بدیرفته شده در بازار اول فرابورس
حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق	۴- سهام و حق تقدیم منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۵٪ از سهام و حق تقدیم منتشره ناشر	سرمایه‌گذاری در اوراق شمارکت، گواهی سپرده بانکی و اوراق بهادر با درآمد ثابت
حداکثر ۴۰٪ و حداکثر ۶٪ از دارایی‌های صندوق	خیابان ولی‌عمر، بالاتر از خیابان شهدبهشتی، پلاک ۲۱۱۳ کدپستی: ۱۳۳۱۱-۱۵۱۱۷-۸۵۸۵۱۰، تلفن: ۰۲۰-۸۵۸۵۱۰-۸۵۸۵۱۰-۸۵۸۵۱۰، فکس: (+98) 21 88553030-855510 Fax : (+98) 21 88556080 No.2113 Valiasr Ave., Tehran,Iran. Zip Code: 15117-13311 Tel: (+98) 21 88553030-855510 fund@abanbroker.com www.parsfunds.com



### صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پارس

با توجه به اینکه این صندوق از نوع مختلط می‌باشد بنابراین بخشی از دارایی‌های صندوق همواره به اوراق با درآمد ثابت اختصاص می‌یابد، در نتیجه ممکن است در بازار صعودی با رشد کمتر و در مقابل در بازار نزولی بافت کمتری نسبت به صندوق‌های تمام سهام حرکت کند.

#### سرمایه‌گذاری در این صندوق برای چه کسانی مناسب است؟

- افرادی که به دنبال کسب بازده مناسب در بلند مدت (حداقل یکسال) می‌باشند.
- افرای که تمایل دارند سبد دارایی‌های خود را متنوع سازند.
- افرادی که در جستجوی سرمایه‌گذاری با ریسک متوسط هستند.

#### انواع ریسک‌های مترتب بر صندوق

برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در این صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

- ریسک قوانین و مقررات

تغییر قوانین و مقررات می‌تواند بر روند سودآوری و یا فعالیت‌های شرکت‌هایی که این صندوق در آنها سرمایه‌گذاری کرده است تأثیرگذار باشد و موجب انحراف از پیش‌بینی‌های انجام شده گردد.

- ریسک تعسیر نرخ ارز

نوسانات نرخ ارز بر درآمد و هزینه سهام شرکت‌هایی که محصولات خود را صادر، مواد اولیه، تکلیوزی و تجهیزات را وارد و یا از محل منابع ارزی جهت تأمین مالی استفاده می‌نمایند، تأثیرگذار است.

- ریسک نرخ سود تسهیلات و سپرده‌های بانکی

تغییر نرخ تسهیلات بانکی به واسطه تأثیر آن بر هزینه مالی شرکت‌ها بر سودآوری آنها تأثیرگذار است. همچنین تغییر نرخ سپرده‌های بانکی می‌تواند منجر به تغییر روند بازار سهام و ارزش بازاری شرکت‌ها شود.

خیابان ولی‌عمر ، بالاتر از خیابان شهید بهشتی ، پلاک ۲۱۳ کدپستی: ۱۵۱۱۷-۱۳۲۱۱ : تلفن: ۰۲۶۳۰۳۰۰۰۰-۰۵۵۱۰۰۰۰-۰۵۵۱۰۰۰۰ Fax : (+98) 21 88553030-85510 Tel: (+98) 21 88556080  
No.2113 Valiasr Ave, Tehran,Iran. Zip Code: 15117-13311 fund@abanbroker.com www.parsfunds.com





### صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پارس

- ریسک تغییر قیمت کالاها

تغییر قیمت جهانی و داخلی کالاهای متناسب با ماهیت شرکت‌ها بر روی هزینه‌ها و درآمدهای آنها تأثیرگذار است.

- ریسک سیاسی

وقایع سیاسی داخلی و بین‌المللی بر کل بازار سرمایه تأثیرگذار است و تأثیر این وقایع بر عملکرد صندوق بنابر میزان نشست این وقایع متفاوت است. با توجه به اینکه در بسیاری از موقع پیش‌بینی این وقایع امکان پذیر نیست می‌تواند تأثیر قابل توجهی بر عملکرد صندوق داشته باشد.

- ریسک تمرکز سرمایه‌گذاری

براساس امیدنامه صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پارس، مدیر سرمایه‌گذاری مجاز است حداقل ۱۰٪ دارایی‌های صندوق را در سهام یک شرکت بورسی و حداقل ۳۰٪ دارایی‌های صندوق را در یک صنعت و در صورت انتخاب تهییک 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 با اصل سرمایه در زمان سرسیست توسعه ناشر اشاره دارد و هر چه رتبه انتشاری ناشر کمتر باشد ریسک افزایش می‌باشد. با توجه به اینکه صندوق پارس در اوراق بهادر با درآمد ثابتی سرمایه‌گذاری می‌نماید که دارای رکن ضامن می‌باشد، لذا این ریسک به مقدار زیادی کاهش می‌باشد.

- 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 تأثیر نوسانات بازار سهام می‌باشد.

- ریسک سرمایه‌گذاران عمدۀ صندوق

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

خیابان ولی‌عصر، بالاتر از خیابان شهیدبهشتی، پلاک ۲۱۱۳ کدپستی: ۱۳۳۱۱-۰۸۸۵۳۰۳۰-۰۷۱۱-۱۵۱۱۷ تلفن: +۹۸ ۲۱ ۸۸۵۵۳۰۳۰-۸۵۵۱۰-۰۷۱۱-۱۵۱۱۷ فکس: +۹۸ ۲۱ ۸۸۵۵۶۰۸۰ e-mail: aban2113@yahoo.com Zip Code: ۱۵۱۱۷-۱۳۳۱۱ Tel: (+98) 21 88553030-85510 Fax: (+98) 21 88556080 www.parsfunds.com fund@abanbroker.com



## صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پارس

در خواست خرید عمده و ادھاری سرمایه‌گذاری باعث ورود نقدینگی به صندوق می‌شود که ممکن است تا زمان شناسایی سهام مناسب، بر روی عملکرد صندوق تأثیر گذارد.

### سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد صندوق

مدیران سرمایه‌گذاری بصورت مستمر تحولات اقتصادی، سیاسی و شرایط خاص صنایع و شرکت‌ها را پایش نموده و مورد بررسی قرار می‌دهند و مطابق با سیاست‌ها و استراتژی‌های تعیین شده توسط کمیته سرمایه‌گذاری اقدامات لازم را بعمل می‌آورند.

### شاخص‌های مينا

عملکرد صندوق بر اساس تحقق اهداف تعیین شده، بازدهی مورد انتظار و مقایسه با صندوق‌های مشابه ارزیابی می‌گردد. همچنین جهت ارزیابی دقیق‌تر عملکرد صندوق با توجه به ریسک متحمل شده از نسبت‌های شارپ، تریبلر و جنسن استفاده می‌شود.

کمیته سرمایه‌گذاری موظف است در دوره‌های زمانی مشخص و بر اساس شاخص‌های فوق عملکرد صندوق را بررسی و نتیجه آن را در اختیار مدیرعامل شرکت کارگزاری آبان قرار دهد و همچنین با توجه به بررسی‌های بعمل آمده نسبت به اصلاحات احتمالی اقدام نماید.

### سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران

کمیته سرمایه‌گذاری شرکت کارگزاری آبان جهت مدیریت ریسک جامع این صندوق در دوره‌های مشخص و طبق فرآیند زیر، اقدامات لازم را بعمل می‌آورد:

۱- تحلیل حساسیت

۲- تحلیل سناریوهای مختلف

۳- شناسایی محرک‌های تأثیرگذار در هر یک از سناریوها

۴- بررسی تأثیر سناریوها بر دارایی‌های صندوق

خیابان ولی‌عصر، بالاتر از خیابان شهیدبهشتی، پلاک ۲۱۱۳ کدپستی: ۱۵۱۷-۱۳۳۱۱؛ تلفن: ۰۲۰-۸۸۵۳۰۳۰-۸۸۵۴۰۸۰؛ فکس: ۰۲۰-۸۸۵۳۰۳۰-۸۸۵۴۰۸۰؛ E-mail: pars.fund@parsfunds.com  
No.2113,Valiasi Ave,Tehran,Iran,Zip Code: 15117-13311 Tel: (+98) 21 88553030-85510 Fax: (+98) 21 88556080  
www.parsfunds.com



صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پارس

#### ۵- طراحی اقدامات لازم جهت مدیریت جامع ریسک

##### سیاست‌های بازنگری و بروزرسانی پیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

پیانیه 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.



خیابان ولی‌عمر ، بالاتر از خیابان شهید بهشتی ، پلاک ۲۱۱۳ کدپستی : ۱۳۳۱۱ - ۰۲۱ - ۸۸۵۳۰۴۰ - ۸۵۵۱ - ۸۸۵۶۰۸۰ فکس :  
No.2113,Valiasr Ave ,Tehran,Iran. Zip Code: 15117-13311 Tel: (+98) 21 88553030-85510 Fax :(+98) 21 88556080  
www.parsfunds.com fund@abanbroker.com