

مقدمه :

هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری پیش‌رو، ایجاد آشنایی سرمایه‌گذاران با سیاست‌ها، اهداف و ابزارهای ارزیابی عملکرد صندوق برلین شهر است. سرمایه‌گذار با مطالعه این بیانیه، درک درستی از صندوق سرمایه‌گذاری و تفکر مدیران سرمایه‌گذاری این صندوق به دست خواهد آورد. همچنین این بیانیه چارچوب مشخصی را برای مدیران ترسیم می‌نماید تا در این راستا در جهت دستیابی به اهداف صندوق اقدام نمایند.

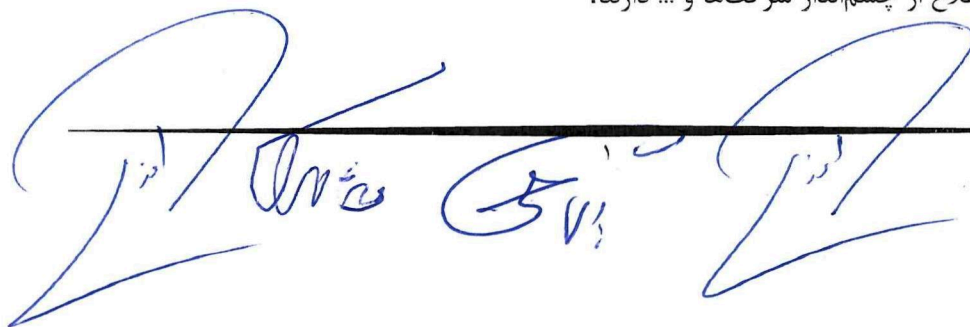
اهداف سرمایه‌گذاری صندوق:

هدف این صندوق جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و استفاده از آنها در جهت تشکیل سبد با بالاترین بازدهی متناسب با ریسک صندوق می‌باشد. این امر مزایای متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران خواهد داشت، چرا که از یک طرف هزینه‌های سرمایه‌گذاری مانند تحلیل تخصصی دارایی‌ها، ایجاد یک سبد بهینه برای سرمایه‌گذاران بر اساس اطلاعات و تحلیل تخصصی و دیگر هزینه‌ها برای هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد و از طرف دیگر، با جمع‌آوری وجوه سرمایه‌گذاران و تجمیع آنها، صندوق به نیابت از سرمایه‌گذاران قدرت چانه‌زنی بالاتری را در جهت کسب بازدهی بالاتر دارا خواهد بود. رویکرد سرمایه‌گذاری این صندوق شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری بر اساس پیگیری مداوم اخبار، تحلیل داده‌ها و اطلاعات گردآوری شده و استفاده مناسب از آن‌ها در جهت تشکیل سبد بهینه با توجه به محدودیت‌های صندوق خواهد بود. این صندوق با تمرکز بر اوراق با درآمد ثابت تلاش مینماید در افق زمانی کوتاه مدت و میان مدت با قبول ریسک بسیار کم بازدهی بالاتری نسبت به سپرده‌های کوتاه مدت بانکی و اوراق مشارکت نصیب سرمایه‌گذاران نماید. در افق زمانی بلندمدت با حفظ عملکرد مناسب به سمت جذب نقدینگی بیشتر و در نتیجه بالا بردن ارزش دارایی‌های تحت مدیریت صندوق حرکت کند.

نقش‌ها و مسئولیت‌ها

مدیران سرمایه‌گذاری: مدیران سرمایه‌گذاری با تاییدیه سازمان بورس و اوراق بهادار توسط مدیر صندوق تعیین میشوند. این گروه وظیفه سرمایه‌گذاری منابع در اختیار، انجام معاملات و حفظ ارزش دارایی تحت مدیریت صندوق را دارند. پر واضح است که انجام این وظایف با کمک تحلیلگران و مشاوران و تیم مدیریت ریسک صورت می‌پذیرد.

تحلیلگران: اعضای این تیم توسط مدیر صندوق و مدیران سرمایه‌گذاری از میان افراد واجد شرایط انتخاب می‌شوند که وظایفی اعم از تجزیه و تحلیل شرایط سیاسی و اقتصادی، بررسی ویژگی‌های اوراق تأمین مالی در حال انتشار، بررسی صورت‌های مالی شرکت‌ها، تجزیه و تحلیل بازارهای موازی، حضور در مجامع و سمینارها برای اطلاع از چشم‌انداز شرکت‌ها و ... دارند.



بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت بر لیان شهر

حد نصاب 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 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 کل 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 مشروط بر اینکه سرمایه‌گذاری در هر ورقه 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، 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 ۱٪ از سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
-۲-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۳٪ از کل دارایی‌های صندوق
-۲-۳	سهام، 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 ۲٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۱۵٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد.



گزارشگری عملکرد به سرمایه‌گذاران:

صندوق در دوره‌های سه ماهه صورت‌های مالی و گزارش فعالیت دوره مربوطه را در سامانه کدال و همچنین سایت صندوق منتشر می‌نماید. همچنین ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاری صندوق به صورت ماهانه در سامانه کدال منتشر می‌شود.

سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان‌دوره‌ای:

با توجه به الزامات افشای اطلاعات، بازدهی صندوق مطابق اساسنامه در قالب‌های زمانی روزانه، هفتگی، ماهانه و سالانه بصورت روزانه محاسبه و در تارنمای صندوق افشا می‌شود که این اطلاعات نتیجه‌ای از عملکرد صندوق است. در راستای بررسی عملکرد دقیق تر صندوق علاوه بر موارد فوق، مؤلفه ریسک نیز می‌بایستی مورد بررسی و پایش قرار گیرد. همچنین از موارد دیگر پایش عملکرد صندوق می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- بررسی صورت‌های مالی و گزارش عملکرد صندوق در دوره‌های زمانی متفاوت؛
- ارزیابی عملکرد صندوق با عملکرد سایر صندوق‌های مشابه در دوره‌های زمانی متفاوت؛
- ارزیابی عملکرد سهام و اوراق با درآمد ثابت به صورت جداگانه و مقایسه با شاخص‌های بازار؛
- ارزیابی بازده ناشی از کوپن و بازده ناشی از نگهداری اوراق با درآمد ثابت و همچنین بررسی متوسط نرخ بازده موثر سالانه اوراق با درآمد ثابت سبد اوراق صندوق؛
- بررسی و ارزیابی عملکرد سهام با استفاده از معیارهای شارپ و تریئر.

شاخص مبنا جهت مقایسه بازدهی:

با توجه به تمرکز صندوق بر سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت، عملکرد صندوق در دوره‌های مختلف با میانگین نرخ موثر این اوراق در بازار و همچنین سپرده‌های بانکی قابل مقایسه است.

سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به منظور مصون سازی سبد اوراق بهادار و

مدیریت ریسک در شرایط بحرانی:

با توجه به نوع صندوق که صندوق درآمد ثابت است و اهمیت بالای مدیریت نقدینگی و تحقق حداقل بازده مورد انتظار، مدیران سرمایه‌گذاری صندوق با بهره‌گیری از موارد زیر به تجزیه و تحلیل سناریوهای مختلف

