

کیان

صندوق سهام



صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری (IPS)

صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان

مدیر صندوق: شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان



فهرست

۳.....	مقدمه
۳.....	ماموریت
۳.....	فلسفه سرمایه‌گذاری
۴.....	اهداف سرمایه‌گذاری
۴.....	سیاست تخصیص دارایی
۵.....	سیاست متوازن‌سازی مجدد
۵.....	نظارت بر عملکرد پرتفوی
۵.....	سیاست بازنگری و بروزرسانی "بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق"



مقدمه

مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان از اوایل تیرماه ۱۳۹۸ به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان منتقل شده است. بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری اهداف، سیاست‌ها و دستورالعمل‌هایی را جهت مدیریت و سرمایه‌گذاری در صندوق تعیین می‌کند. هدف این بیانیه، مستند کردن سیاست‌ها و رویه‌هایی است که قصد آن حداکثر کردن احتمال رسیدن صندوق به اهداف از پیش تعیین شده است.

ماموریت

هدف از تشکیل صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است. ماموریت صندوق، ارائه برترین خدمات سرمایه‌گذاری به مشتریان صندوق از طریق کسب بازده مستمر و بلندمدت در بازار سرمایه می‌باشد.

فلسفه سرمایه‌گذاری

مهمترین بخش بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری، مجموعه‌ای از عقاید بنیادین سرمایه‌گذاری است که در خرید و فروش‌های صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان رعایت می‌شود:

- ✓ صندوق در اتخاذ حداقل ۸۰ درصد تصمیمات سرمایه‌گذاری از تحلیل بنیادی با افق زمانی یک سال و بیشتر استفاده می‌کند. این بدین معنی است که مهمترین عامل جهت تصمیم‌گیری ورود به یا خروج از یک سرمایه‌گذاری، ارزیابی جریان‌های نقدی آتی دارایی خواهد بود.
- ✓ با توجه به ماهیت صندوق و همچنین بازده بلندمدت بالاتر سهام نسبت به سایر کلاس‌های دارایی، همواره بیش از ۷۰ درصد وجوه صندوق در بازار سهام سرمایه‌گذاری می‌شود.
- ✓ متنوع‌سازی پرتفو سهام باعث کاهش ریسک و افزایش بازدهی خواهد شد.
- ✓ قابلیت نقدشوندگی بالا جزو عوامل بسیار مهم در تصمیم‌گیری جهت خرید دارایی است.
- ✓ حداکثر ۲۰ درصد دارایی‌های صندوق با افق زمانی کوتاه مدت خریداری می‌شود.

مدیران سرمایه‌گذاری به منظور انتخاب سهام شرکت‌ها از معیارهایی مشخص و عدول ناپذیری پیروی می‌کنند، به طوری که صندوق به اهداف خود و محدودیت‌های یادشده نایل گردد. معیارهایی نظیر وضعیت مناسب شرکت، قیمت به درآمد، قابلیت نقدشوندگی، ترکیب سهامداران، تعداد سهام‌شمار، سودآوری و ثبات آن، سیاست تقسیم سود شرکت، طرح



های توسعه ای شرکت، مدیریت شرکت، عمر، سابقه و اعتبار شرکت، روند قیمت سهم، دعاوی حقوقی علیه شرکت، اطلاعات درون سازمانی و شایعات، مهلت و تاریخ پرداخت سود نقدی شرکت، انتشار منظم اطلاعات و صورت های مالی و ارزش دفتری سهم برای انتخاب سهم مورد استفاده قرار می گیرد.

اهداف سرمایه‌گذاری

مهمترین هدف صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان کسب بازده سالانه بالاتر از شاخص کل بورس اوراق بهادار ایران است. هدف بعدی صندوق حضور در دو دهک اول صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام از نظر بازدهی یک ساله می‌باشد.

سیاست تخصیص دارایی

مهمترین هدف سیاست تخصیص دارایی، کمک به ایجاد ترکیب بهینه‌ای از دارایی‌های قابل سرمایه‌گذاری در صندوق است که ما را در رسیدن به اهداف سرمایه‌گذاری صندوق با تحمل سطح معقولی از ریسک راهنمایی کند.

✓ حداقل ۷۰ درصد و حداکثر ۱۰۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق در سهام یا حق تقدم سهام یا اختیار معامله سهام قابل معامله در بازارهای بورس و فرابورس ایران سرمایه‌گذاری می‌شود.

✓ حداکثر ۱۰ درصد کل دارایی‌های صندوق در سهام یا حق تقدم سهام یا اختیار معامله سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران سرمایه‌گذاری می‌شود.

✓ سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام حداکثر ۱۰ درصد کل دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد (فقط یک سهم، حق تقدم و اختیار آن، منتشره از سوی یک ناشر می‌تواند تا ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق را تشکیل دهد).

✓ سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه‌بندی شده در یک صنعت حداکثر ۳۰ درصد کل دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد

✓ سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر در صندوق حداکثر ۵ درصد از اوراق منتشر شده توسط ناشر را تشکیل می‌دهد.

پرتفو صندوق به دنبال تولید بازده اضافی (آلفا) از طریق سرمایه‌گذاری فعال است. مدیریت فعال پرتفو در بازار سرمایه عموماً دارای خصوصیات زیر است:



- ✓ سرمایه‌گذاری با استفاده از تحلیل بنیادی: عمده تصمیمات سرمایه‌گذاری پس از تحلیل بنیادی شرکت و صنعت مربوطه و بررسی سناریوهای محتمل صورت می‌گیرد.
- ✓ رویکرد متمرکز در تشکیل پرتفو: انتخاب محتاطانه تعداد کمی از شرکت‌ها (تقریباً ۱۰ شرکت حدود ۷۰ درصد ارزش پرتفو را تشکیل می‌دهند) با توجه به ارزندگی و اختلاف با ارزش ذاتی جهت سرمایه‌گذاری و نگهداری تا زمان رسیدن به ارزش مورد نظر یا تغییر شرایط
- ✓ اعتقاد به بازار ناکارا
- ✓ جستجوی فرصت‌های زودگذر سرمایه‌گذاری و استفاده از آن جهت شناسایی سود در کوتاه مدت

سیاست متوازن‌سازی مجدد

انتظار می‌رود که تخصیص دارایی واقعی پرتفوی در طول زمان به دلیل تغییر بازده‌های دوره‌های بدست آمده، متفاوت از تخصیص دارایی هدف شود. بنابراین مدیران سرمایه‌گذاری بصورت دوره‌ای پرتفوی صندوق را مورد بازبینی قرار می‌دهند و در صورت انحراف معنادار با تخصیص دارایی‌های هدف، پرتفوی را اصلاح می‌کنند.

نظارت بر عملکرد پرتفوی

شاخص مبنا برای مقایسه بازدهی و ریسک صندوق با آن، شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد.

تعیین فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه‌گذاری و معیارها و روش‌های جایگزینی آنها

مدیران و کارشناسان توانمند سنگ بنای موفقیت شرکت‌های مالی در بازار سرمایه کشور است. مدیران و کارشناسان سرمایه‌گذاری صندوق از میان افراد دارای صلاحیت و با تجربه انتخاب می‌شوند. همچنین در راستای رسیدن به اهداف، ساختار تخصیص دارایی‌های صندوق و عملکرد مدیر صندوق بصورت فصلی مورد بازبینی قرار و اصلاحات لازم انجام می‌گیرد.

سیاست بازنگری و بروزرسانی "بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق"

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق به طور سالانه بعد از ارائه گزارش حسابرسی سالانه صندوق مورد بازنگری و بروزرسانی قرار می‌گردد. البته با تغییر عمده در ترکیب مدیران سرمایه‌گذاری صندوق و یا در شرایط خاص بازنگری و



بروزرسانی می‌تواند بصورت میان‌دوره‌ای انجام پذیرد. این بازنگری همچنین می‌تواند با درخواست هر کدام از مدیران صندوق نیز انجام پذیرد.

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

به منظور مصون سازی پرتفوی از شرایط بحرانی، بررسی های ادواری جهت تحلیل فضای سیاسی، اقتصاد جهانی و تاثیر شاخص های اقتصاد جهانی بر بازار داخل، و در نهایت تحلیل اقتصاد کلان داخلی صورت می‌گیرد.

همچنین به منظور مدیریت ریسک صندوق در دوره های زمانی مختلف، کنترل مقادیر تعیین شده شاخص های ذیل ملاک عمل قرار می‌گیرد:

ضریب تعیین: تلاش می‌شود همواره در محدوده ۷۰٪ الی ۱۰۰٪ حفظ شود.

در صورت انحراف از حد مجاز تعیین شده مقادیر مذکور، مدیر سرمایه گذاری می‌بایستی اقدامات لازم را در راستای مدیریت ریسک انجام دهد.