

## بیانیه سیاست سرمایه گذاری

### صندوق سرمایه گذاری توسعه فراز اعتماد

تاریخ اعمال: ۱۳۹۶/۰۵/۱۷

#### ۱- مقدمه:

صندوق سرمایه گذاری توسعه فراز اعتماد به شماره..... نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می باشد. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری، کامل و صحیح بودن اطلاعات مندرج در بیانیه سیاست سرمایه گذاری یا توصیه و سفارش سازمان بورس و اوراق بهادار به سرمایه گذاری در صندوق نمی باشد.

کلیه واژه ها و اصطلاحاتی که در ماده (۱) اساسنامه این صندوق تعریف شده است در این بیانیه سیاست سرمایه گذاری نیز به همان معانی به کار می رود. سرمایه گذار برای تصمیم گیری در مورد سرمایه گذاری در این صندوق باید علاوه بر مفاد امیدنامه، اساسنامه صندوق و گزارشهای دوره ای آن را نیز مطالعه نماید. بعضی از مطالب مهم اساسنامه در بیانیه سیاست سرمایه گذاری تکرار شده است و در صورت برداشت های متفاوت از آن دو، همواره مفاد اساسنامه حاکم خواهد بود.

بیانیه سیاست سرمایه گذاری حاضر فرآیند مورد استفاده توسط مدیران صندوق سرمایه گذاری را برای نظارت و مدیریت دارایی های صندوق مستند می کند. به طور خاص بیانیه سیاست سرمایه گذاری به دنبال:

- ۱- تعریف اهداف مشخص سرمایه گذاری و انتظارات از مدیران صندوق است.
- ۲- تعریف نقش و مسئولیت های مدیران صندوق و مشاوران سرمایه گذاری است.
- ۳- فراهم کردن پارامترها و دستورالعمل های تخصیص دارایی است که برای تحقق اهداف سرمایه گذاری در چارچوبی محتاطانه طراحی شده اند.
- ۴- فراهم کردن معیارهایی برای ارزیابی نتایج عملکرد حاصل شده توسط مشاور به صورت ادواری است.

#### ۲- هدف سرمایه گذاری:

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی ها و مدیریت این سبد است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت کرده، که در این صورت وجوه جمع آوری شده و سایر دارایی های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد.

هدف گذاری صندوق از نظر کسب بازدهی :

- کسب بیشترین بازدهی ممکن با پذیرش ریسک مورد قبول
- کسب بازدهی بیش از حساب های کوتاه مدت بانکی و اوراق مشارکت

-افزایش اندازه صندوق و جذب سرمایه گذاران جدید و حفظ سرمایه گذاران فعلی با تکیه بر کسب بازدهی بالا در کنار عدم تحمیل ریسک به صندوق

از انجایی که هر سرمایه گذار بدون جریمه می تواند بعد از ۲روز از زمان صدور از صندوق خارج شود. می توان این سرمایه گذاری را یک نوع سرمایه گذاری کوتاه مدت دانست. پیش بینی ۲۱درصدی سود این صندوق به صورت سالانه می تواند موجب اطمینان خاطر سرمایه گذاران صندوق گردد.

### ۳- استراتژی سرمایه گذاری:

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه گذاری در اوراق بهادار و موضوع فعالیت فرعی آن مشارکت در تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار است. صندوق در اجرای موضوعات فعالیت یادشده، موارد زیر را رعایت می کند:

۱- اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت. این اوراق بهادار باید تمامی شرایط زیر را داشته باشند:

الف- مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛  
ب- سود حداقلی برای آنها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه گذاری و سود آنها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه-گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد؛

ج- به تشخیص مدیر، یکی از مؤسسات معتبر بازرخرد آنها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.

۲-: گواهی های سپرده منتشره توسط بانک ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۳-: هر نوع سپرده گذاری نزد بانک ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۴-: سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول فرابورس ایران و آن دسته از سهام پذیرفته شده در بازار دوم فرابورس ایران که به تشخیص سازمان، شرایط لازم را دارند؛

۵-: حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول فرابورس ایران و آن دسته از حق تقدم سهام پذیرفته شده در بازار دوم فرابورس ایران که به تشخیص سازمان، شرایط لازم را دارند؛

۶-: واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری" از جمله صندوق های سرمایه گذاری زمین و ساختمان و صندوق های سرمایه-گذاری پروژه؛

۷-: اوراق بهاداری که صندوق در تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید آنها مشارکت می کند، باید علاوه بر خصوصیات مندرج در بند ۱-، دارای خصوصیات زیر باشند:

۷-۱-: حداقل سود تعیین شده یا پیش بینی شده برای اوراق بهادار و بازپرداخت اصل اوراق بهادار در مواعد مقرر، توسط ضامن معتبری تضمین شده باشد؛

۷-۲-: بازدهی تعیین شده یا پیش بینی شده برای اوراق بهادار، کمتر از بازدهی پیش بینی شده یا تضمین شده برای صندوق سرمایه گذاری نباشد یا در صورت عدم پیش بینی یا تضمین بازدهی صندوق سرمایه گذاری، بازدهی تعیین شده یا پیش بینی شده برای اوراق بهادار، از متوسط بازدهی اوراق بهاداری که در مالکیت صندوق است و خصوصیات مندرج در بند ۷-۱ را دارد، کمتر نباشد.

۷-۳-: اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی سهام در بازار معاملات آتی بورس اوراق بهادار تهران، صرفاً به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت سهام موجود در صندوق سرمایه گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی سهام صرفاً به منظور بستن موقعیت های فروشی که قبلاً در قراردادهای آتی سهام اتخاذ نموده اند.

۷-۴-: سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی که صرفاً به قصد فروش قبل از سر رسید اوراق و یا قبل از زمان تحویل فیزیکی خواهد بود.

#### ۴- دستورالعمل‌های سرمایه‌گذاری و تخصیص دارایی:

این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت است و اکثر وجوه خود را صرف خرید اوراق بهادار موضوع بند ۳ می‌کند در طول عمر صندوق، نصاب‌های زیر براساس ارزش روز دارایی‌های صندوق رعایت می‌شود.

نسبت از کل دارایی‌های صندوق	شرح
حداقل ۸۰٪ از کل دارایی‌های صندوق	۱- سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی، گواهی سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت
حداقل ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق	۱-۱ اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار
حداکثر ۴۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۱ فوق اختصاص داده شده‌اند.	۱-۲ اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۱ فوق اختصاص داده شده‌اند.	۱-۳ اوراق بهادار تضمین شده توسط یک ضامن
حداکثر ۶۰٪ از کل دارایی‌های صندوق	۱-۴ سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی
حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق	۲- سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده در بورس
حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۵٪ از اوراق منتره ناشر	۲-۱ منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق	۲-۲ طبقه بندی شده در یک صنعت
حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق	۳- سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس ایران
حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد.	۴- واحدهای سرمایه‌گذاری "صندوق‌های سرمایه‌گذاری" ثبت شده نزد سازمان
حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق	۵- گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزدیکی از بورس ها

مدیران سرمایه‌گذاری صندوق با لحاظ این موضوع که اکثریت سرمایه‌گذاران این صندوق از نوع سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز بوده و خواهان دریافت درآمد ثابتی می‌باشند. از تحمیل ریسک به آنها خودداری نموده و جزء در مواقع اطمینان از یک سهم مثل عرضه‌های اولیه در بقیه موارد از ورود به بازار سهام خودداری می‌نمایند.

## ۵- بازیابی سیاست سرمایه گذاری:

مدیران صندوق این بیانیه سیاست سرمایه گذاری را به صورت سالیانه بازنگری می کنند تا مشخص گردد که آیا اهداف سرمایه گذاری بیان شده همچنان مرتبط می باشند و آیا رویه دستیابی به اهداف همچنان حفظ گردد. انتظار نمی رود که بیانیه سیاست سرمایه گذاری به طور متناوب تغییر کند. به طور خاص، تغییرات کوتاه مدت در بازارهای مالی نیازمند تعدیل بیانیه سیاست سرمایه گذاری نیست.

## ۶- ریسک سرمایه گذاری در صندوق:

۶-۱- هر چند تمهیدات لازم به عمل آمده است 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 یاد شده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز و عادی با سرمایه گذاری در صندوق، تمام ریسک های فرا روی صندوق را می پذیرند.

در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک های سرمایه گذاری در صندوق بر شمرده شده اند.

۶-۲- **ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق:** قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر و ضامن آن است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی های صندوق در اوراق بهادار سرمایه گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه گذاران منتقل شود.

۶-۳- **ریسک نکول اوراق بهادار با درآمد ثابت:** اوراق بهادار با درآمد ثابت شرکت ها بخش از دارایی های صندوق را تشکیل می دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه گذاری کند که سود حداقل برای آن ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده باشد، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری در آن ها، وثایق معتبر و کافی وجود داشته باشد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل نمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش دهنده اصل سرمایه گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه گذاران شوند.

۶-۴- **ریسک نوسان بازده بدون ریسک:** در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آنها تعیین شده است، در بازار کاهش می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه گذاران گردد.

۶-۵- **ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده:** از آن جایی که این صندوق فاقد رکن ضامن نقدشوندگی است، لذا در صورتی که دارنده واحد سرمایه گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده می نماید. چنانچه وجوه نقد صندوق کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی های صندوق می نماید تا وجه مورد نیاز را تهیه کند. اگر به هر دلیلی از جمله بسته بودن نماد سهم، صف فروش و گره معاملاتی مدیر صندوق نتواند دارایی های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحدهای ابطال شده، تا تامین وجه نقد به حساب بستنکاری سرمایه گذار منظور می گردد و بازپرداخت این بدهی ها با روش FIFO و براساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می گیرد.