بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوید انصار (سهامی)

صندوق سرمایه گذاری

مشترک نوید انصار

پاییز ۱۴۰۵

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوید انصار (سهامی)

این بیانیه با هدف تعیین چارچوب‌ها، خط‌مشی‌ها و حدود اختیارات مدیریت صندوق در زمینه سرمایه‌گذاری، مدیریت ریسک و عملیات مرتبط تدوین شده است. این سند به عنوان راهنمای اصلی برای کلیه تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری صندوق عمل کرده و تضمین‌کننده انطباق فعالیت‌های صندوق با منافع سرمایه‌گذاران و مقررات جاری است. هماهنگی بین خواسته‌های سرمایه‌گذاران و مقتضیات سبد یکی از مهمترین عوامل برای ادامه حیات صندوق است. برای تحقق این امر مدیران سرمایه‌گذاری صندوق موظف‌اند سیاست‌های سرمایه‌گذاری خود را مستند و شفاف در اختیار سرمایه‌گذاران بگذارند تا سرمایه‌گذاران پس از مطالعه اساسنامه و امیدنامه بتوانند به بررسی سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق بپردازند. این سیاست‌ها در قالب این بیانیه تنظیم شده است که در ادامه در قالب سرفصل‌های استاندارد ارائه می‌گردند. شایان‌ذکر است به بسیاری از مطالب در امیدنامه و اساسنامه نیز اشاره شده است.

نام و نام خانوادگی	سمت	امضا
محمد ثریانژاد	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	
عباس ابراهیمی	رئیس هیئت مدیره	
محمدجواد فرهانیان	نایب رئیس هیئت مدیره	
محمدرضا مایلی	عضو هیئت مدیره	
نوید رفیعی تبریزی	عضو هیئت مدیره	

صندوق سرمایه گذاری مشترک نوید انصار
شماره ثبت: ۳۱۲۸۵

فهرست مطالب

مقدمه ۴

فلسفه و مأموریت صندوق ۴

اهداف سرمایه‌گذاری صندوق ۵

سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق ۵

استراتژی‌های تخصیص دارایی‌های صندوق ۶

ریسک سرمایه‌گذاری صندوق ۸

سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد ۹

شاخص‌های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق ۹

سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به‌منظور مصون‌سازی سبد اوراق بهادار ۱۰

سیاست‌های بازنگری و بروزرسانی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق ۱۰

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوید انصار (سهامی)

۱. مقدمه

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوید انصار، با هدف ایجاد ارزش پایدار برای سرمایه‌گذاران و مشارکت در رشد اقتصادی کشور، فعالیت خود را در چارچوب اصول حرفه‌ای و اخلاقی بازار سرمایه ایران آغاز نموده است. این بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری، به عنوان سند راهبردی و تعهدنامه‌ای شفاف، اهداف، چارچوب‌ها، محدودیت‌ها و رویه‌های حاکم بر تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری صندوق را تشریح می‌کند.

۲.فلسفه و مأموریت صندوق

صندوق سرمایه گذاری نوید انصار با اعتقاد به پتانسیل‌های بالای بازار سرمایه ایران و لزوم هدایت نقدینگی به سمت بخش مولد اقتصاد، تشکیل شده است. مأموریت اصلی این صندوق، مدیریت حرفه‌ای پرتفوی سهام با رویکردی متوازن میان بازدهی و ریسک، در چارچوب مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار و با رعایت بالاترین استانداردهای حاکمیت شرکتی است.

اصول بنیادین حاکم بر سیاست‌های سرمایه‌گذاری عبارتند از :

۱. شفافیت و پاسخگویی: ارائه گزارش‌های منظم و شفاف به سرمایه‌گذاران در خصوص عملکرد، ترکیب دارایی‌ها و تغییرات استراتژیک.

۲. مدیریت ریسک نظام‌مند: شناسایی، اندازه‌گیری و کنترل ریسک‌های بازار، اعتباری، نقدشوندگی و عملیاتی از طریق مکانیزم‌های تعریف‌شده.

۳. تخصیص بهینه دارایی‌ها: اتخاذ تصمیم‌های سرمایه‌گذاری بر اساس تحلیل‌های بنیادی، تکنیکال و اقتصادکلان با در نظرگیری افق زمانی بلندمدت.

۴. رعایت چارچوب‌های قانونی و شرعی: پایبندی کامل به مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار

همچنین احکام شرعی مطابق نظر شورای فقهی بورس.

۵. توجه به مسئولیت‌های اجتماعی و حکمرانی شرکتی: اولویت‌دهی به شرکت‌هایی که استانداردهای بالای حاکمیت شرکتی، شفافیت مالی و مسئولیت‌پذیری اجتماعی را رعایت می‌کنند.

۳. اهداف سرمایه‌گذاری صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است. باتوجه به پذیرش ریسک مورد قبول و اعتمادی که از سوی سرمایه‌گذاران به صندوق نوید انصار می‌شود، این صندوق همواره در تلاش است که بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. به‌طورکلی مدیریت صندوق به منظور سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها از استراتژی فعال استفاده نموده و دیدگاه کلی خود را به بر این اساس پایه‌ریزی کرده است.از مزیت‌های این صندوق‌ها، برای سرمایه‌گذاران می‌توان به تنوع‌بخشی پرتفوی برای کاهش ریسک، بهره‌گیری از مدیریت حرفه‌ای، سهولت و صرفه‌جویی در زمان، کاهش قابل‌توجه هزینه‌های معاملاتی و امکان به کارگیری سرمایه‌های اندک اشاره کرد.

اهداف این صندوق در کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت در ادامه به صورت خلاصه شرح داده شده است:

- رشد بلندمدت و حفظ سرمایه صندوق
- کسب بازدهی بیش از شاخص بورس (به‌ویژه شاخص ۵۰ شرکت برتر بازار)
- قبول ریسک محافظه‌کارانه و کاهش ریسک غیرسیستماتیک از طریق تشکیل سبد سرمایه‌گذار

۴. سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق

مدیران سرمایه‌گذاری به‌منظور انتخاب سهام شرکت‌ها از معیارهای مشخص و عدول‌ناپذیری پیروی می‌کنند، به‌طوری‌که صندوق به اهداف خود و محدودیت‌های یادشده نائل گردد. معیارهایی نظیر وضعیت مناسب صنعت، وضعیت مناسب شرکت، قیمت به درآمد، نقدشوندگی سهم و معیارهای دیگر برای انتخاب سهام شرکت‌ها مورداستفاده قرار می‌گیرد.

- **سیاست تخصیص دارایی:** در هر سرمایه‌گذاری همواره سیاست‌هایی حاکم است که صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوید انصار نیز از این امر مستثنی نیست. سیاست‌های صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوید انصار بیشتر ناشی از الزامات مقام ناظر و محدودیت‌های صندوق

یاد شده است. با عنایت به اینکه صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام است؛ لذا اکثر وجوه خود را صرف خرید سهام و حق تقدم خرید سهام می‌کند.

- **سیاست متنوع‌سازی:** در این صندوق، وجوه در دسترس در مجموعه‌ای از سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری و پرتفوی سهام تشکیل می‌گردد و در حد امکان متنوع‌سازی در سرمایه‌گذاری سهام شرکت‌ها در نظر گرفته می‌شود. از طرف دیگر مدیران سعی می‌کنند که از لحاظ تعداد سهام این متنوع‌سازی زیاد افزایش پیدا نکند تا کنترل خود را بر روی پیگیری اخبار و اطلاعات تجزیه و تحلیل آن‌ها از دست ندهند. در مجموع این متنوع‌سازی به‌منظور اجتناب از ریسک زیان عمده در بلندمدت است.
- **سیاست متوازن‌سازی مجدد:** انتظار می‌رود که تخصیص دارایی واقعی پرتفوی به دلیل تغییر بازده‌های دوره‌ای به‌دست‌آمده بر روی سرمایه‌گذاری‌های آن در طبقات مختلف دارایی متفاوت از تخصیص دارایی هدف باشد؛ بنابراین مدیران سرمایه‌گذاری به‌صورت دوره‌ای پرتفوی صندوق را موردبازبینی قرار می‌دهند و در صورت انحراف معنادار با تخصیص دارایی‌های هدف، پرتفوی را اصلاح می‌کنند.

۵. استراتژی‌های تخصیص دارایی‌های صندوق

صندوق نوید انصار از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام است و اکثر وجوه خود را صرف خرید سهام و حق‌تقدم خرید سهام می‌کند. لذا در راستای موضوع فعالیت اصلی و موضوع فرعی مندرج در اساسنامه صندوق موظف به رعایت موارد مصوب در امیدنامه صندوق به شرح ذیل است:

- سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل‌معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق‌تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آن‌ها؛
- واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری زمین و ساختمان و پروژه؛
- سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی که صرفاً به قصد فروش قبل از سررسید اوراق و یا قبل از زمان تحویل فیزیکی خواهد بود؛

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

* مجوز انتشار آن‌ها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران و یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛
* سود حداقلی برای آن‌ها مشخص شده باشد و پرداخت اصل سرمایه‌گذاری و سود آن‌ها تضمین شده و یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد؛
* به تشخیص مدیر، یکی از مؤسسات معتبر بازخرید آن‌ها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آن‌ها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.
* گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران،
* هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران،

- اوراق بهاداری که صندوق در تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید آن‌ها مشارکت می‌کند، باید علاوه بر خصوصیات مندرج در بندهای فوق‌الذکر دارای شرایط ذیل باشد:

* حداقل سود تعیین‌شده یا پیش‌بینی‌شده برای اوراق بهادار و بازپرداخت اصل اوراق بهادار در مواعد مقرر، توسط ضامن معتبری تضمین شده باشد.
* بازدهی تعیین‌شده یا پیش‌بینی‌شده برای اوراق بهادار و بازپرداخت اصل اوراق بهادار در مواعد مقرر، توسط ضامن معتبری تضمین شده باشد.
* بازدهی تعیین‌شده یا پیش‌بینی‌شده برای اوراق بهادار، کمتر ار بازدهی پیش‌بینی‌شده یا تضمین‌شده برای صندوق سرمایه‌گذاری نباشد یا در صورت عدم‌پیش‌بینی یا تضمین بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری، بازدهی تعیین‌شده یا پیش‌بینی‌شده برای اوراق بهادار، از متوسط بازدهی اوراق بهاداری که در مالکیت صندوق است.
* اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی سهام در بازار معاملات آتی بورس اوراق بهادار تهران، صرفاً به‌منظور پوشش ریسک نوسان قیمت سهام موجود در صندوق سرمایه‌گذاری و اتخاذ موقعیت

خرید در قراردادهای آتی سهام صرفاً به‌منظور بستن موقعیت‌های فروشی که قبال در قراردادهای آتی سهام اتخاذ نموده‌اند.

۶. ریسک سرمایه‌گذاری صندوق

سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و همچنین سهام شرکت‌ها، همواره با ریسک همراه بوده است، لذا سرمایه‌گذاران در ازای تحمل ریسک، انتظار دریافت بازده خواهند داشت. در ادامه به برخی از ریسک‌های موجود برای صندوق‌های سهامی اشاره شده است:

- **ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق:** صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس و فرابورس سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکت‌ها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند با تأثیرپذیری از عوامل فوق کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران متضرر شوند.
- **ریسک نکول اوراق بدهی:** اوراق بدهی و سپرده بانکی بخشی از پرتفوی سرمایه‌گذاری این نوع از صندوق‌ها را تشکیل می‌دهد. به همین دلیل ممکن است که علی‌رغم تضمین نقدشوندگی و تضمین اصل و سود پول سرمایه‌گذاران توسط یک مؤسسه معتبر، همواره ریسک عدم‌انجام تعهدات از جانب مؤسسات وجود دارد.
- **ریسک نوسان نرخ بازده بدون‌ریسک:** درصورتی‌که نرخ سود بدون‌ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آن‌ها تضمین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون‌ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.
- **ریسک نقدشوندگی:** صندوق ممکن است دارای سهامی باشد که به‌صورت روان معامله نشوند یا حجم معاملات آن‌ها در یک روز معاملات بسیار کم باشد. این موضوع باعث می‌گردد که در زمان

الزام نتوان آن سهم را فروخت. صندوق با درک این ریسک و با دوری از چنین سهامی سعی بر آن دارد که این ریسک را کاهش دهد.

۷. سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد

- نظارت و ارزیابی عملکرد

مدیران و کارشناسان صندوق سرمایه‌گذاری نوید انصار از میان افراد دارای صلاحیت و باتجربه انتخاب می‌گردند.

عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری در پایان هرسال براساس خروجی آن‌ها و از طریق معیارهای معین موردارزیابی قرار می‌گیرد؛ در این ارزیابی مواردی همچون میزان انحراف از پرتفوی بازار و عواید حاصل از این انحراف، بررسی انحراف پرتفوی از پرتفوی بهینه تعریف‌شده و مقایسه بازدهی صندوق نسبت به شاخص بازار و...مورد بررسی قرار می‌گیرد.

- رویه‌های گزارش‌دهی

صندوق موظف است گزارش‌های فعالیت، عملکرد و صورت‌های مالی خود را در زمان‌بندی تعیین‌شده تهیه و در تارنمای صندوق و در سیستم جامع اطلاع‌رسانی ناشران (کدال) بارگذاری نماید.

۸. شاخص‌های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق

- **معیار شارپ:** این معیار نسبت به پاداش به تغییرپذیری معروف است و بر پایه تئوری بازار سرمایه استوار است. این نسبت بازده مازاد صندوق را به‌ازای هریک واحد ریسک اندازه‌گیری می‌کند و هرچه این نسبت بیشتر باشد، عملکرد صندوق به همان نسبت بهتر خواهد بود.
- **معیار ترینر:** این نسبت نشان‌دهنده نسبت پاداش به نوسان‌پذیری است. بتای سهم نشان‌دهنده ریسک سیستماتیک صندوق بوده و بیان‌کننده این مطلب است که در ازای یک واحد ریسک سیستماتیک چه مقدار از بازده عاید سرمایه‌گذار می‌گردد.

۹. سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به‌منظور مصون‌سازی سبد اوراق بهادار

صندوق سهامی نوید انصار به‌منظور ارزیابی تاب‌آوری پرتفوی در برابر شوک‌های شدید بازار و شرایط غیرمنتظره اقتصادی، به‌صورت ادواری آزمون‌های بحران (Stress Testing) را انجام می‌دهد. در این آزمون‌ها، سناریوهای محتمل و شدید (مانند افت شدید شاخص کل، افزایش ناگهانی نرخ بهره، تشدید تحریم‌ها یا رکود اقتصادی) بر روی ترکیب دارایی‌های صندوق شبیه‌سازی می‌شوند تا میزان تأثیرپذیری ارزش پرتفوی، نقدشوندگی و کفایت سرمایه بررسی گردد. نتایج این آزمون‌ها به کمیته سرمایه‌گذاری و مدیر صندوق ارائه شده و در صورت لزوم، در استراتژی‌های تخصیص دارایی، محدودیت‌های ریسک و خط‌مشی‌های حفاظتی بازنگری می‌شود. این رویکرد پیش‌گیرانه، بخشی جدایی‌ناپذیر از چارچوب مدیریت ریسک صندوق است که هدف آن حفظ منافع سرمایه‌گذاران در دوره‌های پرنوسان بازار می‌باشد.

۱۰. سیاست‌های بازنگری و بروزرسانی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق

با توجه به تغییر عوامل تاثیرگذار بر صندوق مانند تغییر قوانین و مقررات ناظر بر فعالیت صندوق‌ها، شرایط عمومی اقتصاد کشور سیاست‌های پولی و مالی دولت و همچنین تغییرات اساسنامه و امیدنامه مصوب مجمع این بیانیه بصورت سالیانه موردبازنگری قرار خواهد گرفت و از طریق تارنمای صندوق به نشانی navidansarfund.ir و یا سامانه کدال به نشانی codal.ir در اختیار عموم سرمایه گذاران قرار خواهد گرفت.


تأمین سرمایه امید
OMID INVESTMENT BANK