

صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم اکسیر فارابی

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

بهمن ماه ۱۳۹۷



صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم اکسیر فارابی
بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

فهرست مطالب

مقدمه.....	صفحه ۳
اهداف سرمایه گذاری صندوق.....	صفحه ۳
سیاست های سرمایه گذاری صندوق.....	صفحه ۴
استراتژی های تخصیص دارایی های صندوق.....	صفحه ۴
سیاست های شناسایی انواع ریسک.....	صفحه ۶
سیاست های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار.....	صفحه ۷
شاخص های مبنا.....	صفحه ۷
سیاست های انجام ادواری آزمونهای بحران.....	صفحه ۸
سیاست های بازنگری و بروز رسانی بیانیه.....	صفحه ۸

فارابی

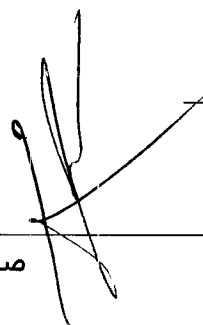

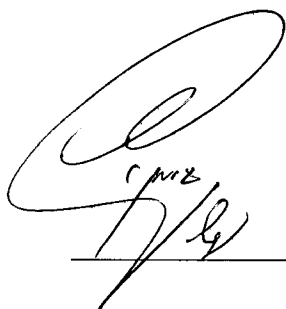
صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم اکسیر فارابی بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

مقدمه

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری^۱ صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم اکسیر فارابی (در اینجا اختصاراً صندوق نامیده میشود) شامل خط مشی و سیاست های کلی گروه مدیران سرمایه گذاری است. اطلاعات این بیانیه در کنار اساسنامه و امیدنامه صندوق و سایر گزارشاتی که در تارنمای صندوق^۲ و سامانه کدال^۳ منتشر میشود برای سرمایه گذاران جهت اتخاذ تصمیم آگاهانه مفید خواهد بود.

۱ - اهداف سرمایه گذاری صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از داراییها و مدیریت این سبد است؛ با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت های متعددی نسبت به سرمایه گذاری انفرادی سرمایه گذاران دارد: اولاً هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه گذاران تقسیم می شود و سرانه هزینه هر سرمایه گذار کاهش می یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه گذار برای انجام سرمایه گذاری کاهش می یابد. ثالثاً، امکان سرمایه گذاری مناسب و متنوع تر داراییها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه گذاری کاهش می یابد.



Investment Policy Statement^۱

www.FarabiFund.com^۲

www.Codal.ir^۳

مارک

صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم اکسیر فارابی
بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

۲- سیاست های سرمایه گذاری صندوق

عمده سرمایه گذاری در این صندوق، بر مبنای استراتژی خرید و نگهداری^۴ انجام میشود. در این استراتژی، پس از بررسی چندین معیار، علی الخصوص وضعیت بنیادی شرکتها، نسبت به خرید سهام اقدام میشود و معمولا برای مدت طولانی نگهداری میشود.

۳- استراتژی های تخصیص دارایی های صندوق

این صندوق از نوع صندوق های سرمایه گذاری در سهام است و اکثر وجوه خود را به شرح جدول زیر صرف خرید سهام و حق تقدم خرید سهام میکند. همچنین در طول عمر صندوق، نصاب های زیر براساس ارزش روز دارایی های صندوق رعایت میشود:

حدنصاب ترکیب دارایی های صندوق های سرمایه گذاری در سهام		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرا بورس ایران و واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار" ثبت شده نزد سازمان*	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر**	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۲ -۱-	سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق

* Buy and hold strategy

مارک

صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم اکسیر فارابی بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

حداکثر ۵% از کل دارایی های صندوق	سهم و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بازار اول یا دوم فرا بورس ایران و قرارداد اختیار معامله همان سهام	۲-۲
حداکثر ۳۰% از کل دارایی های صندوق	سهم، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	۳
حداکثر ۲۰% از کل دارایی های صندوق	سهم، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرا بورس ایران	۴
حداکثر ۵% از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰% از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد	واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار"***	۵
حداکثر ۵% از کل دارایی های صندوق	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	۶
حداکثر ۵% از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	۷
حداکثر ۱۰% از تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	۸
*رعایت نصاب حداقل سرمایه گذاری بند ۱ جدول فوق، در ۶۰ روز آغاز فعالیت صندوق و همچنین در دوره تصفیه صندوق الزامی نیست.		
**فقط یک سهم، حق تقدم و اختیار آن، منتشره از سوی یک ناشر می تواند چون رعایت نصاب بند ۲ جدول ترکیب دارایی های صندوق سرمایه گذاری در سهام تا ۱۵% از کل دارایی صندوق را تشکیل دهد.		

مارک

صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم اکسیر فارابی بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

***منظور از سرمایه‌گذاری صندوق‌ها در سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری، آن دسته از صندوق‌های سرمایه‌گذاری است که مطابق مقررات، ابلاغیه‌ها، اطلاعیه‌ها و بخشنامه‌های سازمان امکان سرمایه‌گذاری صندوق در آنها وجود دارد.

۴- سیاست های شناسایی انواع ریسک

البته، تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین، سرمایه‌گذاران باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه ویژه مبذول دارند:

- ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق: صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌ها 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 کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

- ریسک نکول اوراق مشارکت: اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل ننمایند.

- ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (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 بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

- ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده: از آنجایی که این صندوق فاقد رکن ضامن نقدشوندگی است، لذا در صورتی که دارنده واحد سرمایه‌گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال

مارک

صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم اکسیر فارابی بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

شده مینماید. چنانچه وجوه نقد صندوق کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی های صندوق مینماید تا وجه مورد نیاز را تهیه کند. اگر به هر دلیلی از جمله بسته بودن نماد سهم، صف فروش، گره معاملاتی و... مدیر صندوق نتواند دارایی های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحدهای ابطال شده، تا زمان تامین وجه نقد به حساب بستنکاری سرمایه گذار منظور میگردد و بازپرداخت این بدهی ها با روش FIFO^۵ و بر اساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام میگردد.

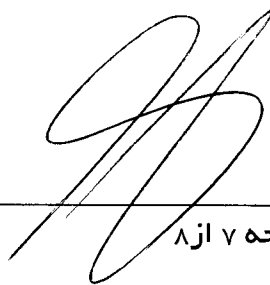
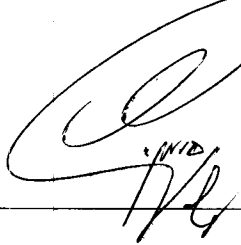
۵- سیاست های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار

گروه مدیران سرمایه گذاری صندوق، بصورت روزانه بر عملکرد صندوق نظارت دقیق داشته و در صورت لزوم، نسبت به اصلاح ترکیب سبد دارایی اقدام خواهند نمود. از جمله مواردی که توسط گروه مدیران سرمایه گذاری صندوق بصورت روزانه رصد میشود عبارت است از:

- عملکرد صندوق در مقایسه با شاخص کل و سایر صندوق های سرمایه گذاری مشابه
- گزارشات منتشر شده توسط شرکتهای سرمایه پذیر
- وضعیت کلی صنایع مختلف بازار سرمایه
- شرایط کلی بازار
- سایر اخبار و تحلیل های اقتصادی روز داخلی و خارجی

۶- شاخص های مبنا

این صندوق برای دستیابی به بازدهی بیشتر از بازدهی متوسط بورس اوراق بهادار تهران طراحی شده است. تغییرات شاخص قیمت و بازدهی نقدی (TEDPIX)^۶ معیار محاسبه نرخ متوسط بازدهی بورس تهران است. همچنین عملکرد روزانه همه صندوق های سرمایه گذاری طی ادوار مختلف در تارنمای مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران^۷ در دسترس عموم سرمایه گذاران میباشد.



صفحه ۷ از ۸

First in, first out^۵
Tehran Exchange Dividend and Price Index^۶
www.Fipiran.com^۷

مارا

صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم اکسیر فارابی
بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

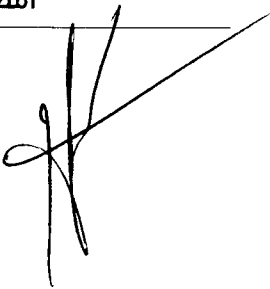


۷- سیاست های انجام ادواری آزمونهای بحران

گروه مدیران سرمایه گذاری صندوق، بصورت مستمر عواملی چون تغییرات نرخ بهره بدون ریسک، تغییرات نرخ ارز، تغییرات نرخ حامل های انرژی، تغییرات در سیاست گذاری کلان اقتصاد کشور، بحران های اقتصادی بین المللی و... را زیر نظر دارند. در صورت وقوع تنش های قابل توجه در اقتصاد کشور، تاثیر این تنش بر صنایع مختلف بررسی شده و در صورت لزوم اقدام به تغییر وزن دارایی های مختلف در سبد دارایی نموده تا از این طریق بیشترین سود (یا کمترین زیان) متوجه سرمایه گذاران گردد.

۸- سیاست های بازنگری و بروز رسانی بیانیه

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری این صندوق در دوره های یکساله و پس از برگزاری مجمع صندوق و تحلیل و بررسی عملکرد صندوق، توسط گروه مدیران سرمایه گذاری صندوق بازنگری و بروز رسانی خواهد شد.

گروه مدیران سرمایه گذاری

امضاء	نام و نام خانوادگی
	حسین جعفری زاده
	محسن قادری
	رضا محمدی