

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق شاخصی شفق رابین

۱- اهداف سرمایه‌گذاری کلی (کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت صندوق)

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد می‌باشد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران از جمله: کاهش هزینه گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه، کاهش هزینه‌های انجام سرمایه‌گذاری و کاهش ریسک با امکان تنوع‌بخشی بیشتر به پرتفوی را به همراه دارد. مأموریت صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی شفق رابین بر اساس ارائه عملکردی مشابه شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران (TEDPIX) برای سرمایه‌گذاران، تبیین شده است. سازمان بورس و اوراق بهادار به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات این سازمان و افزایش شفافیت اطلاعاتی بر این صندوق نظارت می‌نماید که البته این امر به منزله تایید مزایا، تضمین سودآوری و جامع و صحیح بودن اطلاعات مندرج در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری نمی‌باشد. هدف از تدوین این بیانیه بیان اهداف، سیاست‌ها و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری جهت کمک به سرمایه‌گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق شاخصی شفق رابین و همچنین ارائه چهارچوبی برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهدافی که در این بیانیه به آن‌ها اشاره شده، می‌باشد.

۲- سیاست‌های سرمایه‌گذاری (کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت صندوق)

در راستای نیل به اهداف ذکر شده، سیاست‌های کلان در قالب سه سیاست تخصیص، متنوع سازی و متوازن سازی در نظر گرفته شده است. سیاست‌های ارائه شده در قالب بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری به اجرا در می‌آید.

۱-۲ سیاست‌های تخصیص دارایی

سیاست‌های صندوق مبتنی بر موارد ذکر شده در اساسنامه و امیدنامه می‌باشد. بر اساس امیدنامه رعایت نصاب سرمایه‌گذاری به شرح جدول زیر می‌باشد:

حد نصاب سرمایه‌گذاری در صندوق بر اساس امیدنامه

شرح	حد نصاب
سهام پذیرفته شده در بازار بورس اوراق بهادار و حق تقدم	حداقل ۸۵ درصد از کل
وجه نقد، سپرده بانکی، گواهی سپرده، اوراق مشارکت و اوراق با درآمد ثابت	حداکثر ۱۵ درصد از کل
واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار	حداکثر ۲ درصد از کل

در صندوق شاخصی، حالت ایده آل این است که تمامی پرتفوی به سهام و آن هم با وزن‌های متناسب با شاخص تخصیص یابد. اما با توجه به نیازمندی‌های مربوط به صدور و ابطال و لزوم بازارگردانی مناسب، طبیعی است که درصدی از دارایی‌های صندوق به صورت نقد یا در اوراق با درآمد ثابت نگهداری گردد.

۲-۲ سیاست‌های متنوع‌سازی دارایی

متنوع‌سازی یکی از ابزارهای مورد استفاده کمیته سرمایه‌گذاری جهت اجتناب از ریسک و تحمیل زیان عمده در دوره‌های بلند مدت است. به این منظور کمیته سرمایه‌گذاری ضمن بررسی ترکیب دارایی‌های صندوق، از تمرکز بیش از حد سرمایه‌گذاری در یک صنعت یا سهم

جلوگیری می نماید. متنوع سازی ایده آل برای یک صندوق شاخصی، حالتی است که تمامی سهم‌ها به نسبتی دقیقاً برابر با وزن آن‌ها در شاخص کل خریداری گردند. اما با توجه به عدم امکان عملی پیاده‌سازی کامل چنین تخصیص ایده آلی، در این صندوق رویه کلی به این صورت است که سهام بزرگ به نسبت وزن در شاخص خریداری گردند و سهام کوچک و متوسط به صورت نمونه‌گیری طبقه‌ای با رعایت معیارهایی چون نقدشوندگی انتخاب شوند.

۲-۳ سیاست‌های متوازن سازی دارایی

کمیته سرمایه‌گذاری صندوق به صورت هفتگی ترکیب دارایی صندوق را مورد بازبینی قرار می‌دهند و در صورت انحراف معنادار، با تخصیص دارایی‌های هدف، ترکیب دارایی صندوق را اصلاح می‌نمایند.

۳- استراتژی‌های کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت تخصیص دارایی‌های صندوق

جهت کمک به پیاده سازی دو سیاست متنوع‌سازی و متوازن‌سازی، مدیران سرمایه‌گذاری این صندوق در نظر دارند استراتژی‌های شاخص‌سازی تقویت شده را به کار گیرند. استراتژی‌های شاخص‌سازی تقویت شده (Enhanced Indexing) به دسته‌ای از استراتژی‌ها اطلاق می‌شود که با استفاده از ابزارهای نوین مالی، ضمن پایبندی به شاخص و پیروی از آن، تلاش می‌کند از موقعیت‌های آربیتراژی بازار استفاده کرده و بازدهی بالاتر از شاخص کسب نماید. در این صندوق تلاش خواهد شد با استفاده از این روش‌ها، کسری بازدهی صندوق نسبت به شاخص کل که به دلایلی چون تقسیم دیر هنگام سود تقسیمی، افزایش سرمایه و هزینه‌های صندوق اتفاق می‌افتد، جبران گردد. در استراتژی غیرفعالانه نیز، سعی بر این است که عمدتاً شاخص دنبال شود و در بخش‌هایی که به دلیل تعدد سهام این امر دشوار می‌نماید، از روش نمونه‌گیری طبقه‌ای استفاده می‌شود. همچنین برای کسب بازدهی هر چه بیشتر، بهره‌گیری از مشتقات مالی نیز در دستور کار قرار دارد. شرح کامل استراتژی‌های سرمایه‌گذاری در رویه تشکیل و بازبینی پرتفوی صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی شفق را بین آمده است.

۴- سیاست‌های شناسایی انواع ریسک‌های مترتب بر سبد اوراق بهادار صندوق و شیوه‌های اندازه‌گیری، مدیریت و افشای آنها

سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و سهام شرکت‌ها با ریسک همراه است. سرمایه‌گذاران در ازای تحمل ریسک انتظار دریافت بازده دارند. مهم‌ترین ریسک‌های صندوق شامل ریسک بازار، تغییر ارزش سهام تحت تأثیر تغییر متغیرهای کلان اقتصاد، ریسک تغییر قوانین و مقررات، ریسک نوسان نرخ بهره، ریسک نقدشوندگی و ریسک نکول ناشر (بخش سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی و اوراق با درآمد ثابت) می‌باشد.

۵- سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان‌دوره‌ای و انجام اصلاحات لازم

سیاست‌های بازبینی در ترکیب شرکت‌های عضو شاخص با توجه به عمیق شدن بازار و با توجه به فرآیند انتخاب و وزن‌دهی به شرکت‌های موجود در صندوق، هر ماه یک بار تکرار می‌شود. در این مقاطع شرکت‌های موجود در بورس اوراق بهادار تهران نظر به داده‌های ماهانه، مورد بررسی قرار گرفته و ترکیب صندوق تعیین می‌شود. در صورت وجود عرضه اولیه در فواصل دوره‌ای ارزیابی، امکان تغییرات میان دوره‌ای شرکت‌های عضو صندوق نیز وجود خواهد داشت.

۶- شاخص‌های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آنها و محاسبه بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک مورد هدف

صندوق سرمایه‌گذاری شفق رابین از نوع صندوق‌های شاخصی است و شاخص مبنا و قابل مقایسه با صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی شفق، شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران (TEDPIX) است. این صندوق برای دستیابی به بازدهی برابر با بازدهی شاخص فوق طراحی شده است. تیم سرمایه‌گذاری صندوق در تلاش هستند که بتوانند با سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مناسب، به هدف فوق دست یابند.

۷- سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به منظور مصون سازی سبد اوراق بهادار و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی

از آنجا که سرمایه‌گذاری در این صندوق تحت تاثیر وزن شرکت‌های عضو شاخص کل است، انجام تست بحران، مشابه صندوق‌های فعال سرمایه‌گذاری برای این صندوق فاقد ضرورت خواهد بود. در عین حال رویه ی تشکیل و بازبینی سبد در ابتدای کار با داده های تاریخی تست شده و عملکردی کاملاً مشابه شاخص داشته است و در مقاطع سالانه نیز پیش آزمون (beck tset) برای استراتژی های توسعه داده شده انجام خواهد شد.

۸- سیاست‌های بازنگری و بروزرسانی "بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق"

گروه مدیران سرمایه‌گذاری به صورت سالانه و در هر زمان دیگر که ضروری به نظر برسد می‌توانند بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر را مورد بازبینی و اصلاح قرار دهند.