

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری
(Investment Policy Statement)

صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک
تحت مدیریت شرکت سب‌گردان ایساتیس پویا کیش

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک ایساتیس پویا یزد

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۵۳

شماره ثبت نزد اداره ثبت شرکت‌ها: ۱۲۵۸

فهرست مطالب:

- ۱- مقدمه،
- ۲- اهداف سرمایه‌گذاری،
- ۳- سیاست‌ها و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری،
- ۴- مدیریت ریسک و افشای آنها،
- ۵- رویه اجرای سفارشات، و
- ۶- نظارت، کنترل و بازبینی.

۱- مقدمه

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک در سهام، صندوقی است که برای سرمایه‌گذاری از محل وجوه سرمایه‌گذاری سرمایه‌گذاران در این صندوق تشکیل می‌شود تا وجوه مذکور از سوی مدیر(مدیران) سرمایه‌گذاری به طبقات مختلف دارایی مشخص شده در امیدنامه صندوق به نفع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری تخصیص یابد. در این خصوص محدودیت‌های سرمایه‌گذاری ایجاد شده از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار از جمله مراعات کردن ترکیب دارایی‌ها در پرتفوی صندوق و صرف سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار معامله‌شونده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران و بورس کالا و بورس انرژی، خرید واحدهای دیگر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک و سپرده کردن مقداری وجوه در بانک‌ها و مؤسسات بانکی تحت نظارت بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران همواره ضروری است.

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر، فرایند مورد استفاده توسط مدیر(مدیران) صندوق سرمایه‌گذاری مشترک برای نظارت و مدیریت دارایی‌های صندوق را مستند می‌کند. به طور خاص بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری به دنبال:

- تعریف اهداف مشخص سرمایه‌گذاری و انتظارات از مدیر(مدیران) سرمایه‌گذاری صندوق،
- فراهم آوردن پارامترها و دستورالعمل‌های تشخیص دارایی‌ها است برای تحقق اهداف سرمایه‌گذاری در چارچوبی مطابق با شرایط کلان اقتصادی کشور و روندهای حاکم بر بازار سرمایه، و
- فراهم کردن معیارهایی برای ارزیابی نتایج عملکرد حاصل شده می‌باشد.

۲- اهداف سرمایه‌گذاری

در رأس اهداف سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک ایستادگی پویای یزد، کسب بازدهی و افزایش ارزش برای دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری در صندوق می‌باشد که در این بین با حفظ سطح مشخصی از نقدینگی متناسب با نیازمندی‌های مرتبط با مخارج همواره ثبت عملکردی بیشتر و بالاتر از نرخ تورم به اضافه بازدهی بالاتر از سو^۵ رایج در بازار پول کشور مدنظر می‌باشد. در این بین مدیریت ریسک و مدنظر قرار دادن زمان به ثمر نشستن سرمایه‌گذاری برای حفظ سرمایه‌گذاران فعلی و جذب سرمایه‌گذاران بالقوه همواره جزء اولویت‌های صندوق می‌باشد.

اهداف صندوق به ترتیب زیر می‌باشد:

- در کوتاه‌مدت ایجاد بازدهی شش‌ماهه بیشتر از نرخ سود سپرده‌گذاری شش ماهه در شبکه بانکی کشور با انحراف معیار ۵ درصد،
- در میان مدت ایجاد بازده سالانه بیشتر از نرخ تورم سالانه با انحراف معیار ۵ درصد، و
- در بلندمدت ایجاد بازده سه ساله بیشتر از بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران با انحراف معیار ۵ درصد.

۳- سیاست‌ها و استراتژی‌های صندوق

نحوه تخصیص دارایی‌ها و مدیریت پرتفو در صندوق سرمایه‌گذاری مشترک ایستادگی پویای یزد در بیشتر موارد بر اساس تحلیل از بالا به پایین می‌باشد، به این نحو که به بررسی شرایط حاکم بر اقتصاد در سطح کشور و بین‌الملل و ریسک‌های کلان و خرد حاکم پرداخته می‌شود. در این خصوص خروجی تحلیل‌های بنیادی و تکنیکال و استفاده از روانشناسی بازار خط‌مشی‌دهنده اصلی انتخاب دارایی‌ها و تخصیص آنها به پرتفوی صندوق می‌باشد.

البته موارد ذکر شده در امیدنامه صندوق درصد تخصیص به هر دارایی را در پرتفوی صندوق مشخص خواهد کرد که به شرح زیر می‌باشد:

ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم بورس ایران و واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار» ثبت‌شده نزد سازمان	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۳	سهام و حق تقدم سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران یا بازار اول یا دوم بورس ایران و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۴	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه‌بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۵	واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد
۶	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته‌شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۷	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۸	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۹	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق

- فقط یک سهم منتشره از سوی یک ناشر می‌تواند تا ۱۵٪ از کل دارایی صندوق را تشکیل دهد.
- 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.
- صندوق‌های سرمایه‌گذاری صرفاً مجاز به سرمایه‌گذاری در اوراق اختیار فروش تبعی حداکثر به میزان ۵٪ از حجم هر یک از اوراق اختیار فروش تبعی منتشره هستند. چنانچه اوراق اختیار فروش تبعی منتشره دارای ذینفع واحد باشد، صندوق سرمایه‌گذاری مجاز به سرمایه‌گذاری در یکی از اوراق اختیار فروش تبعی با شرایط مذکور خواهد بود.

۴- مدیریت ریسک صندوق و افشای آن

هدف از سرمایه‌گذاری در صندوق ایجاد سود و ارزش برای دارندگان واحدها می‌باشد. با این وجود به دلیل وجود ریسک‌های سیستماتیک و ریسک‌های غیرسیستماتیک و غیر قابل پیش‌بینی و مواردی که خارج از حیطه کنترل مدیر (مدیران) سرمایه‌گذاری می‌باشد ممکن است زیان و صدماتی وارد شود که جهت پایش و مدیریت و مصونیت از این عوامل راه کارهای زیر اجرایی شود:

- روند بازار تعیین‌کننده تغییر ترکیب دارایی‌ها و پیش‌رفتن به سمت اوراق بهادار با درآمد ثابت جهت کاهش نوسانات نزولی در صندوق می‌باشد که مشخص‌کننده روند نزولی بازار به کمک ابزارهایی چون تحلیل تکنیکال و شیب روند رشدی NAV صندوق می‌باشد.
- از سایر معیارهای سنجش ریسک از جمله ارزش در معرض خطر (VaR) پرتفو با دوره زمانی ۳۰ روزه و سطح معناداری ۵ درصد نیز استفاده می‌شود به طوری که انحراف معیار روزانه پرتفو از ۰٫۵ درصد بیشتر نباشد.

در خصوص موارد مربوط به افشا، صندوق خود را ملزم می‌داند که در بررسی‌های دوره‌ای (شش‌ماهه) ارزیابی شود و به دارندگان واحدهای صندوق گزارش دهد.