

## بیانیه سیاست گذاری

### صندوق مشترک ایساتیس پویا

۱- مقدمه

صندوق سرمایه گذاری مشترک ایساتیس پویا به شماره ثبت ۱۰۷۵۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و شماره ثبت ۱۲۵۸ نزد مرجع ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری به ثبت رسیده است. این بیانیه به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تایید مزایا، تضمین سودآوری، صحیح و کامل بودن اطلاعات مندرج در بیانیه سیاست سرمایه گذاری، توصیه و سفارش 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 تکرار شده است و در صورت برداشت های متفاوت از آن دو، همواره مفاد اساسنامه حاکم خواهد بود.

بیانیه سیاست سرمایه گذاری حاضر، فرایند مورد استفاده توسط مدیران صندوق سرمایه گذاری برای نظارت و مدیریت دارایی های صندوق را مستند میکند. بطور خاص بیانیه سیاست گذاری به دنبال:

- تعریف اهداف مشخص سرمایه گذاری و انتظارات از مدیران صندوق است.
- تعریف نقش و مسئولیت های مدیران صندوق و مشاوران سرمایه گذاری است.
- فراهم کردن پارامترها و دستورالعمل های تشخیص دارایی است که برای تحقق اهداف سرمایه گذاری در چارچوبی محتاطانه طراحی شده است.
- فراهم کردن معیارهایی برای ارزیابی نتایج عملکرد حاصل شده می باشد.

۲- هدف سرمایه گذاری

هدف صندوق سرمایه گذاری مشترک ایساتیس پویا، رشد مستمر ارزش داراییهای صندوق (حداقل برابر با نرخ تورم سالیانه) با حفظ سطحی از نقدینگی متناسب با نیازمندیهای مرتبط با مخارج، و حداکثر سازی بازده کل بلندمدت متناسب با سطوح محتاطانه ریسک است.

- هدف گذاری صندوق از نظر کسب بازدهی

➤ در بلند مدت ایجاد بازده سه ساله بیشتر از بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار با

انحراف معیار ۵درصد

➤ در میان مدت، ایجاد بازده سالیانه بیشتر از نرخ تورم سالیانه با انحراف معیار ۵ درصد

➤ در کوتاه مدت ایجاد بازده شش ماهه بیشتر از نرخ سود سپرده گذاری شش ماهه، با انحراف معیار ۵ درصد

### ۳- ویژگی سرمایه گذار

این صندوق برای سرمایه گذارانی مناسب است که با ریسک های موجود در بازار سرمایه آشنا بوده و دارای افق سرمایه گذاری بلند مدت باشند.

### ۴- سطح ریسک پذیری

مدیران صندوق تشخیص داده اند که سطحی از ریسک کوتاه مدت بازار را باید برای دستیابی به اهداف سرمایه گذاری بلند مدت در نظر گیرند. انتظار میرود که صندوق متناسب با ریسک پذیری، بازده معقول سالیانه ای کسب نماید بطوری که این بازدهی برابر با بیشتر از شاخص های کل بورس اوراق بهادار تهران طی یک دوره سه تا پنج ساله باشد.

### ۵- استراتژی سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری مشترک ایساتیس همواره سعی بر سرمایه گذاری در سهام شرکتهای رشدی و یا ارزشی که با استفاده از ابزارها و روشهایی از جمله تحلیل بنیادی و تکنیکال شناسایی می شوند، دارد. استراتژی های سرمایه گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت دارایی های صندوق با رعایت حد نصاب سرمایه گذاری تعیین شده در امید نامه صندوق و با توجه به شرایط کافی بازار تعیین میگردد.

### ۶- سرمایه گذاری مجاز

صندوق فقط می تواند در دارایی های ریالی داخل کشور سرمایه گذاری کند. صندوق در دارایی های به شرح ذیل سرمایه گذاری کند:

- سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول و دوم فرابورس
- حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول و دوم فرابورس
- اوراق مشارکت، اوراق صکوک و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهاداری که تمامی شرایط زیر را داشته باشد:

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 تضمین و مشخص شده باشد

ج) به تشخیص مدیر، یکی از موسسات معتبر با خرید آنها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.

➤ گواهی های سپرده منتشره توسط بانکها یا موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک

مرکزی جمهوری اسلامی ایران

➤ هر نوع سپرده گذاری نزد بانکها و موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی

جمهوری اسلامی ایران

۷- جدول سیاست سرمایه گذاری

سیاست	حداقل	حداکثر
نقد/ اوراق مشارکت	٪۰	٪۳۰
شرکتهای سهامی پذیرفته شده در بورس و فرابورس	٪۷۰	٪۱۰۰

۸- اختصاص دارایی های صندوق

شرح	نسبت از کل دارایی های صندوق
سرمایه گذاری در سهام پذیرفته شده در بورس یا بازار اول و دوم فرابورس	حداقل ٪۷۰ از دارایی های صندوق
۱- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر ➤ پذیرفته شده در بورس تهران ➤ پذیرفته شده در بازار اول یا دوم فرابورس	حداکثر ٪۱۰ از دارایی های صندوق حداکثر ٪۵ از دارایی های صندوق حداکثر ٪۳۰ از دارایی های صندوق
۲- سهام و حق تقدم طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ٪۲۰ از دارایی های صندوق
۳- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول یا دوم فرابورس	حداکثر ٪۵ از دارایی های صندوق

۹- گزارش دهی

رعایت دستورالعمل سیاست سرمایه گذاری باید در بررسی های دوره ای (شش ماهه) ارزیابی گردد و به دارندگان واحدهای صندوق گزارش گردد

۱۰- بازبینی سیاست سرمایه گذاری

مدیران صندوق این بیانیه سیاست سرمایه گذاری را بصورت سالیانه بازنگری میکنند تا مشخص گردد که آیا اهداف سرمایه گذاری بیان شده همچنان مرتبط می باشند و آیا رویه دستیابی بهینه اهداف همچنان حفظ می گردد. انتظار نمی رود که بیانیه سیاست سرمایه گذاری بطور متناوب

تغییر کند. بطور خاص، تغییرات کوتاه مدت در بازارهای مالی نیازمند تعدیل بیانیه سیاست سرمایه گذاری نیست.

## ۱۱-ریسک ها

البته تمهیدات لازم بعمل آمده تا سرمایه گذاری در صندوق سودآور باشد. ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاری در صندوق سرمایه گذاری مشترک ایساتیس همواره وجود دارد. بنابراین باید به همه ریسک های سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسک های زیر توجه ویژه مبذول دارند:

- ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق: صندوق عمدتاً در سهام شرکتها سرمایه گذاری 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 می تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه گذاران آن متضرر شوند.
- ریسک نکول: اوراق مشارکت شرکتها بخشی از دارایی های صندوق را تشکیل می دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه گذاری میکند که سود و اصل آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود عمل نکنند.
- ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ سود بدون ریسک در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است، در بازار کاهش می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه گذاری کرده باشد و باز خرید آن به قیمت معین توسط موسسه معتبر تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.
- ریسک نوسان نرخ بهره: ریسک نرخ بهره ریسکی است که سرمایه گذار به هنگام خرید اوراق قرضه با قبول بهره ثابت آن را می پذیرد. قیمت چنین اوراق قرضه ای در صورت افزایش نرخ بهره در بازار کاهش می یابد و دارنده آن در صورت فروش اوراق قرضه خود قبل از سررسید متحمل زیان می شود. قیمت اوراق بهادار رابطه معکوسی با نرخ بهره دارد.
- ریسک بازار: عبارتند از تغییر در بازده که ناشی از نوسانات کلی بازار است. همه اوراق بهادار در معرض ریسک بازار قرار دارند، اگرچه سهام عادی بیشتر تحت تاثیر این نوع ریسک است. این ریسک می تواند ناشی از عوامل متعددی از قبیل رکود، جنگ، تغییرات ساختاری در اقتصاد و تغییر در ترجیحات مشتریان باشد.

- ریسک تورمی: این نوع ریسک که تمامی اوراق بهادار را تحت تاثیر قرار میدهد عبارتند از ریسک قدرت خرید، با کاهش قدرت خرید وجوه سرمایه گذاری شده، این نوع ریسک با ریسک نوسان نرخ بهره مرتبط است، برای اینکه نرخ بهره معمولا در اثر افزایش تورم افزایش می یابد.
- ریسک نقدینگی: ریسک مرتبط با بازار ثانویه است که اوراق بهادار در آن معامله می شود. آن دسته از سرمایه گذاری هایی که خرید و فروش آن به آسانی صورت میگیرد و هزینه مبادله آن بالا نباشد، از نقدینگی بالایی برخوردار است.

## ۱۲-مدیریت ریسک

- اختصاص حداقل ۳ تا ۵ درصد پرتفوی به اوراق مشارکت و یا سپرده بانکی جهت مدیریت نقدینگی در بازارهای نزولی. توضیح آنکه بازار نزولی به بازاری گفته می شود که NAV صندوق طی ۵ روز کاری سیر نزولی داشته باشد.
- سنجش ارزش در معرض خطر پرتفوی با دوره زمانی ۳۰ روزه و سطح معناداری ۵ درصد. بطوریکه انحراف معیار روزانه پرتفوی از ۰/۰۰۵ بیشتر نباشد.