



**بیانیه سیاست سرمایه گذاری**  
**صندوق سرمایه گذاری الماس کوروش**

صندوق سرمایه گذاری الماس کوروش از انواع صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت با تقسیم سود در تاریخ ۹۹/۰۷/۰۶، با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۷۴۱ نزد سبا به ثبت رسیده است.

صندوقهای سرمایه گذاری با جمع آوری نقدینگی سرمایه گذاران اقدام به تشکیل سبدی از اوراق بهادار میکنند که این نوع از سرمایه گذاری میتواند منافع بسیاری برای سرمایه گذاران ایجاد کند. هماهنگی بین خواسته های سرمایه گذاران و مقتضیات سبد یکی از مهمترین عوامل برای ادامه حیات صندوق میباشد. مهمترین نکته برای هم سو شدن تمایلات سرمایه گذاری سرمایه گذاران و مدیران سرمایه گذاری صندوق، شفاف کردن ابعاد سرمایه گذاری میباشد. برای تحقق این امر مدیران سرمایه گذاری صندوق موظفند سیاستهای سرمایه گذاری خود را مستند و شفاف در اختیار سرمایه گذاران بگذارند تا سرمایه گذاران پس از مطالعه اساسنامه و امیدنامه بتوانند به بررسی سیاستهای سرمایه گذاری صندوق بپردازند. این سیاستها در قالب این بیانیه تنظیم شده است که در ادامه در قالب سرفصلهای استاندارد ارائه میشوند. شایان ذکر است به بسیاری از مطالب در امیدنامه و اساسنامه نیز اشاره شده است.

### اهداف سرمایه گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت 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 میشود، حداکثر بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد. به طور خلاصه اهداف این صندوق در کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت به شرح ذیل میباشد:

✓ کسب بیشترین بازدهی ممکن با پذیرش ریسک مورد قبول؛

✓ رعایت مقررات حاکم بر اداره صندوق تصریح شده در اساسنامه و امیدنامه صندوق؛

✓ پایش مستمر ریسکهای سرمایه گذاری و تلاش برای کنترل یا پوشش آنها با استفاده از ابزارهای پوشش

ریسک موجود؛

✓ تلاش برای دستیابی به نرخ بازده شاخص با رعایت محدودیتهای اعلامی؛

### سیاستهای سرمایه گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت

در راستای سیاستهای سرمایه گذاری مدیران سرمایه گذاری پیوسته وضعیت ارزش سهام را بررسی نموده و تصمیمات لازم در خصوص خرید، فروش و یا نگهداری سهام اخذ میکنند. جهت انتخاب و تشکیل پرتفوی مناسب و کنترل ریسک کلیه شرایط بنیادی، فاکتورهای نقدشوندگی، سهامداران عمده شرکتها و ... مد نظر قرار میگیرند. در این زمینه روشهای مختلف جهت شناسایی این شرکتها استفاده میشود که از مهمترین آنها میتوان به موارد زیر اشاره نمود:

✓ استفاده از نسبت قیمت به سود هر سهم ( P/E ): نسبت قیمت به سود هر سهم یکی از نسبت های رایج در تحلیل وضعیت شرکتهای، صنعت و بازار است. با این معیار می توان شرکت های یک صنعت را مورد مقایسه قرار داد یا هر شرکت را با متوسط صنعت خودش تطبیق داد.

✓ نقدشوندگی: اوراق بهاداری که به طور روزانه و به دفعات مکرر معامله می شوند نسبت به اوراق بهاداری که با تعداد محدود و یا دفعات کم معامله میشوند قدرت نقدشوندگی بیشتر و در نهایت ریسک کمتری دارند.

✓ تحلیل بنیادی و تکنیال: مواردی همچون سطح کلان اقتصادی و شرایط حال حاضر و آینده اقتصاد، صنعت مورد نظر، وضعیت مالی شرکت از طریق مطالعه صورتهای مالی و در نهایت پتانسیل سودآوری آن مورد بررسی قرار گرفته و سپس در مورد خرید و فروش سهام موردنظر تصمیم گیری میشود. همچنین از تحلیل تکنیکال و بررسی نمودار قیمت سهام به عنوان ابزار تکمیلی استفاده میشود.

## استراتژیهای کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت تخصیص داراییهای صندوق

عوامل تاثیرگذار بر نحوه تخصیص داراییهای صندوق به داراییهای مجاز طبق امیدنامه به شرح ذیل میباشد:

حدنصاب ترکیب داراییهای صندوقهای سرمایه گذاری " با درآمد ثابت با تقسیم سود "

ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۷۵٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار	حداقل ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲-۱	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۵۰٪ از کل دارایی های صندوق
۳-۱	اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق
۴-۱	اوراق بهادار تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران	حداقل ۵٪ و حداکثر ۲۵٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۲	سهام، حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
۲-۲	سهام، حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۳-۲	سهام، حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۴-۲	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۵-۲	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۶-۲	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۳	واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری"	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد.

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

با توجه به محتوای امیدنامه و اساسنامه تمهیدات لازم برای از بین بردن ریسک‌های سرمایه‌گذاری اندیشیده شده است. از جمله این تمهیدات میتوان به نقش ارکان صندوق از جمله متولی و حسابرس اشاره کرد. وظایف این ارکان و سایر ارکان صندوق در اساسنامه ذکر شده است. هر چند 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 ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یاد شده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند.

### برخی ریسک‌های پیش روی سرمایه‌گذار به شرح ذیل می‌باشد:

▪ **ریسک کاهش ارزش داراییهای صندوق:** قیمت سهام و اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و ... است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی بخشی از داراییهای صندوق در سهام سرمایه‌گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این سهام میتواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

▪ **ریسک نکول اوراق بهادار:** اوراق بهادار شرکتها بخشی از داراییهای صندوق را تشکیل میدهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری میکند که سود حداقل برای آنها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آنها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل نمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش دهنده‌ی اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات میتواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

▪ **ریسک نوسان بازده بدون ریسک:** در صورتیکه نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آنها تعیین شده است، در بازار کاهش مییابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه‌ی معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

مدیران سرمایه گذاری صندوق همواره با پایش وضعیت کلان اقتصاد و پیگیری سیاستهای اقتصادی دولت (سیاستهای پولی و مالی) و شرایط کسب و کار در کشور تلاش میکنند ریسکهای پیشروی صندوق را هرچه زودتر شناسایی کنند و با اعمال مدیریتی فعال ترکیب و میزان تخصیص داراییهای صندوق را اصلاح کنند.

**سیاستهای پایش عملکرد سبد اوراق بهادار در دورههای میان دورهای و انجام اصلاحات لازم**  
با توجه به الزامات افشای اطلاعات بازدهی صندوق مطابق اساسنامه، بازدهی صندوق به صورت روزانه، هفتگی ماهانه و سالانه محاسبه و در تارنمای صندوق نمایش داده میشود که این اطلاعات میتواند تا حدودی عملکرد صندوق را نشان دهد. در اندازه گیری عملکرد صندوق میتوان از روند شاخص کل، شاخص هم وزن و شاخص ۵۰ شرکت بزرگ نیز استفاده کرد.

**سیاستهای انجام ادواری آزمونهای بحران به منظور مصونسازی سبد اوراق بهادار و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی**

برای یک صندوق سرمایه گذاری شرایط بحرانی زمانی حادث میشود که نرخ ابطال واحدهای سرمایه گذاری از حد معمول و پیش بینی شده فراتر رود. در این شرایط نقدینگی صندوق به شدت پایین می آید و مدیران سرمایه گذاری صندوق مجبورند داراییهای صندوق را هر چه زودتر نقد کنند.

**سیاست بازنگری و بروزرسانی بیانیه سیاستهای سرمایه گذاری صندوق در ادوار مختلف**  
با توجه به تغییر عوامل تاثیرگذار بر صندوق مانند تغییر قوانین و مقررات ناظر بر فعالیت صندوق ها، شرایط عمومی اقتصاد کشور، سیاستهای پولی و مالی دولت و همچنین تغییرات اساسنامه و امیدنامه مصوب مجمع این بیانیه مورد بازنگری قرار خواهد گرفت و اصلاحات لازم صورت خواهد گرفت.  
صندوق موظف است گزارشهای سالانه خود را در حداقل زمان ممکن تهیه و در تارنمای صندوق به نشانی [www.kouroshfund.com](http://www.kouroshfund.com) قرار دهد. همچنین سایر اطلاعات صندوق نظیر ارزش خالص داراییهای هر واحد صندوق، ترکیب داراییها و .. در تارنما صندوق در اختیار عموم سرمایه گذاران قرار میگیرد. خاطر نشان میسازد گزارش عملکرد مدیر صندوق، صورتهای مالی و گزارش پرتفوی علاوه بر انتشار در تارنما صندوق در سیستم جامع اطلاع رسانی ناشران(کدال) بارگذاری میگردد.