

” بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق لوتوس پارسیان ”

✓ بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق لوتوس پارسیان :

در بیانیه سرمایه گذاری اهداف سرمایه گذاری کلی ارائه می گردد و استراتژی هایی که مدیر باید برای رسیدن به اهداف بکار بندد، را شرح می دهد. اطلاعات معین در مورد تخصیص دارایی ها، سطح تحمل ریسک و ... باید در بیانیه سرمایه گذاری لحاظ گردد. این بیانیه اهداف سرمایه گذاری را معین می سازد، فرآیند تصمیم گیری برای انتخاب سرمایه گذاری را در بر دارد . رویه ها و شاخص های اندازه گیری برای ارزیابی عملکرد سرمایه گذاری های صورت گرفته، طبق اهداف مصوب را مشخص می سازد. این بیانیه به عنوان مبنایی برای اندازه گیری و ارزیابی عملکرد آینده صندوق می باشد و خود نیز طی دوره های مختلف بازبینی می گردد.

✓ اهداف سرمایه گذاری صندوق لوتوس پارسیان :

از جمله اهداف صندوق سرمایه گذاری لوتوس پارسیان می توان به موارد زیر اشاره کرد:

۱. بالا بردن بازده صندوق به شیوه ای منطقی؛
۲. تخصیص مناسب دارایی ها، درحالی که پتانسیل کسب بازده بالاتر را داشته باشد.
۳. افزایش اندازه صندوق بعنوان یکی از سه صندوق بزرگ بازار جهت پوشش گسترده سرمایه گذاران سراسر

کشور

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری وجوه و سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از اوراق بهادار (سهام و اوراق صکوک و ...) و سپرده بانکی می باشد که تحت مدیریتی حرفه ای و توسط متخصصین این امر صورت می پذیرد. انباشته شدن سرمایه در صندوق مزیت های متعددی نسبت به سرمایه گذاری انفرادی دارد: اولاً هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل

اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌گردد و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم می‌شود و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

۱. اهداف سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت صندوق: هدف این صندوق را میتوان کسب بازده کوتاه مدت و

مناسب برای سرمایه‌گذاران عنوان کرد، به نحوی که سرمایه‌گذار پس از یک‌ماه سودی برابر با پیش‌بینی اعلام شده در امیدنامه را کسب می‌نماید. بیشتر درآمدها در این بخش، از محل سودهای ترجیحی دریافتی برای سپرده‌های بانکی و سود دریافتی از اوراق مشارکت می‌باشد. همچنین می‌توان به منفعت حاصله از خرید اوراق مشارکت به کسر و یا نرخ‌های ترجیحی بالاتر برای صندوق اشاره نمود.

۲. اهداف سرمایه‌گذاری میان‌مدت و بلندمدت: در این مورد می‌توان به مجموعه پرتفوی اوراق تشکیل شده

توسط صندوق برای کسب بازده قابل قبول اشاره نمود که درآمد حاصل از آن شامل سودهای دریافتی اوراق مورد نظر میباشد.

همچنین سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بلندمدت با نرخ‌های ترجیحی را می‌توان عنوان کرد.

✓ سیاست سرمایه‌گذاری:

۱. در راستای سیاست‌های سرمایه‌گذاری، کسب سود مناسب از طریق مذاکره با بانک‌ها برای دریافت سود

ترجیحی، همچنین سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار منتشر شده در بازار سرمایه می‌توان اشاره نمود.

✓ استراتژی های کوتاه مدت ، میان مدت و بلند مدت تخصیص دارایی های صندوق:

استراتژی های تخصیص دارایی های صندوق برای دوره های کوتاه مدت ، میان مدت و بلندمدت در راستای اعمال محدودیتهای سرمایه گذاری در اوراق بهادار (رعایت بند ۲-۳- امید نامه صندوق) و شرایط کلی بازار می باشد .

حد نصاب	شرح
حداقل ۳۰٪ از دارایی های صندوق	۱. اوراق بهادار دارای مجوز از سازمان بورس اوراق بهادار
حداکثر ۴۰٪ از دارایی های صندوق	۱-۱- اوراق بهادار منتشر شده از طرف یک ناشر
حداکثر ۳۰٪ از دارایی های صندوق	۱-۲- اوراق تضمین شده توسط یک ضامن

✓ سیاست های شناسایی انواع ریسک مترتب بر سبد اوراق بهادار صندوق لوتوس پارسیان و شیوه های اندازه گیری

آن و مدیریت افشای آنها:

هر چند تمهیدات لازم بعمل آمده است تا سرمایه گذاری در این صندوق سودآور باشد ولی احتمال وقوع زیان در هر سرمایه گذاری صندوق وجود دارد. بنابراین سرمایه گذاران باید به ریسک های یاد شده توجه ویژه داشته باشند. هیچ راهی برای حذف کامل ریسک سرمایه گذاری وجود ندارد، فقط میتوان سطح و نوع ریسک قابل قبول را انتخاب کرد. عموماً ریسک را فقط زمانی میتوان فرض کرد که با انتظارات معقولی که منجر به افزایش بازده گردد، متناسب باشد.

ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق: ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی های صندوق در اوراق بهادار سرمایه گذاری شده باشد و از آنجا که قیمت این اوراق میتواند در بازار کاهش یابد لذا از این بابت ممکن است متضرر شود.

ریسک نکول اوراق بهادار: اوراق بهادار شرکت ها بخش عمده ای از دارایی های صندوق است. اگرچه صندوق در اوراقی سرمایه گذاری می کند که پرداخت سود و اصل آن توسط یک موسسه معتبر تضمین

شده باشد ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و یا ضامن به تعهدات خود در پرداخت بموقع سود واصل اوراق بهادار عمل ننماید .

ریسک تغییر نرخ بهره : با توجه به اینکه بیشتر پرتفوی صندوق لوتوس پارسیان از نوع اوراق بهادار با درآمد ثابت میباشد، پس هر گونه تغییر در نرخ بهره بدون ریسک میتواند صندوق و سوددهی آن را دچار مشکل نماید.

✓ **سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان‌دوره‌ای و انجام اصلاحات لازم؛**

در مورد اوراق با درآمد ثابت، در صورت تغییر در ریسک و یا بازده مورد انتظار آنها به محض وقوع، اوراق با انواع دیگری جایگزین می‌شوند.

✓ **شاخص‌های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آنها و محاسبه بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک مورد هدف؛**

الف) معیار شارپ: این معیار به نسبت پاداش به تغییرپذیری معروف است و بر پایه ی تئوری بازار سرمایه استوار می باشد.

$$RVAR = \frac{TR_p - R_f}{SD_p} = \frac{\text{Excess Return}}{\text{Risk}}$$

این نسبت بازده ی مازاد صندوق را به ازای هر یک واحد ریسک اندازه گیری می کند و پرواضح است که هرچه این نسبت بیشتر باشد، عملکرد صندوق به همان نسبت بهتر خواهد بود.

ب) معیار ترینر: این نسبت نشان دهنده ی نسبت پاداش به نوسان پذیری است

$$RVOR = \frac{TR_p - R_f}{\beta_p}$$

بنای سهم نشان دهنده ی ریسک سیستماتیک صندوق بوده و بیان کننده ی این مطلب می باشد که در ازای یک واحد از ریسک سیستماتیک چه مقدار از بازده عاید سرمایه گذار می گردد.

ج) مقایسه بتا صندوق در مقایسه با بتای بازار: ضریب یا عامل بتا وسیله‌ای است برای ارزیابی عملکرد یک سهم خاص یا طبقه‌ای از سهام در جریان حرکت کلی بازار. اگر بتای سهمی برابر با یک باشد، افزایش و کاهش قیمت آن درست مطابق حرکت بازار خواهد بود. ضریب بتا معیاری برای محاسبه ریسک سیستماتیک است و می‌تواند به عنوان شاخصی برای رتبه‌بندی ریسک دارایی‌های مختلف قرار گیرد. در صورتی که ضریب بتا برای یک دارایی بیشتر از یک باشد، نوسانات بازدهی آن سهم بیشتر از نوسانات بازار خواهد بود و به آن دارایی پرریسک گفته می‌شود. به عکس دارایی‌های با ضریب بتای کمتر از یک، به مفهوم نوسانات کمتر از نوسانات بازار است و به آن دارایی کم‌ریسک گفته می‌شود.

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

به منظور مصون سازی پرتفوی از شرایط بحرانی و مدیریت ریسک، مطالعه جامع و ادواری بر زمینه‌های ذیل صورت می‌گیرد:

- تحلیل فضای سیاسی خارج و داخل و تحلیل ریسک سیاسی.
- تحلیل اقتصاد جهانی و پیگیری و پایش و تحلیل مولفه‌ها و شاخص‌های اقتصاد جهانی بر بازار داخل.
- تحلیل اقتصاد کلان داخلی از مواضع تحلیل بودجه سال و تأثیرات آن بر بازارهای هدف

✓ سیاست‌های بازنگری و بروزرسانی "بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق" در ادوار مختلف (و حداقل سالانه)؛

بازنگری و بروزرسانی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق در ادوار مختلف تابع شرایط رونق اقتصادی، ثبات اقتصادی و رکود اقتصادی است. دوره‌های چرخه اقتصادی رونق، رکود یا ثبات بازار قبل از سایر شرکتها می‌بایست شناسایی شود. لذا لزوم توجه به پیش‌بینی وضعیت کلان اقتصادی و آگاهی زودتر از موقع از تصمیمات دولت که تأثیرات قابل توجهی به بازار می‌گذارد، اهمیت خاص و فوق‌العاده برخوردار است. بحث دوم این بخش افق یا مدت زمان سرمایه‌گذاری می‌باشد. از

آنجاىكه ريسك سياسى - اقتصادى ايران بالا مى‌باشد و تصميم‌گيرى كلان و بلندمدت چندساله همواره با مشكلات ساختارى،
اجرايى همراه مى‌باشد لذا افق سرمايه‌گذارى هاى شركت حداكثر يكساله مى‌باشد.