

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

گزارش فعالیت مدیریت

دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸



مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

(۱) مقدمه

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا که صندوقی با سرمایه باز در اندازه کوچک محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۸۸/۱۲/۲۵ تحت شماره ۱۰۷۶۴ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و در تاریخ ۱۳۹۱/۰۵/۱۰ تحت شماره ۲۹۷۶۰ نزد اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری تهران ثبت و مجوز آن در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۰۳ طی نامه شماره ۱۲۲/۹۴۰۴۶ به مدت سه سال تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۳۰ توسط سازمان بورس اوراق بهادار مجدداً تمدید گردیده است.

هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد.

برای نیل به این هدف، صندوق در سپرده‌های بانکی و کلیه اوراق بهاداری که مجوز انتشار آنها توسط دولت یا بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سبا صادر شده باشد، سرمایه‌گذاری می‌نماید. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده (۵) اساسنامه، ۳ سال است. مرکز اصلی صندوق در تهران، خیابان بخارست، خیابان ۱۵، شماره ۱۶ واقع شده و صندوق فاقد شعبه می‌باشد.

(۲) موضوع فعالیت صندوق

صندوق می‌تواند به سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی و کلیه اوراق بهاداری پردازد که مجوز انتشار آنها توسط دولت یا بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده است.

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق منقسم به ۱۰۰,۰۰۰ واحد سرمایه‌گذاری ممتاز با ارزش پایه هر واحد ۱۰,۰۰۰ ریال و ۴,۶۷۱,۲۶۴ واحد سرمایه‌گذاری عادی با ارزش پایه هر واحد ۱۰,۰۰۰ یال می‌باشد. در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸ ۱۴۰۰/۱۱/۰۸ ارزش خالص هر واحد سرمایه‌گذاری (NAV) جهت صدور، ۳۵۰ ریال و جهت ابطال، ۳۴۸,۲۲۳ ریال بوده است. فهرست دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی تا پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸ به شرح جدول شماره ۱ بوده است.

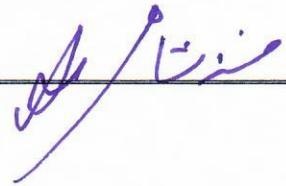
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۰۷۶۴
شماره ثبت سرتخط ۲۹۷۶۰

خزینه

جدول ۱

ردیف	سرمایه‌گذار	تعداد واحد	جمع	نوع واحد
۱	شرکت سبدگردان اندیشه صبا	۹۰,۰۰۰		ممتأز
۲	شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین	۱۰,۰۰۰		ممتأز
		۱۰۰,۰۰۰		جمع ممتأز
۱	صندوق سرمایه‌گذاری توسعه تعاون صبا	۹۹۵,۴۰۰		عادی
۲	صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کارдан	۷۸۴,۲۰۰		عادی
۳	صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان	۷۳۸,۲۰۰		عادی
۴	صندوق سرمایه‌گذاری اندیشه ورزان صباتامین	۶۸۸,۶۰۰		عادی
۵	شرکت کارگزاری صباتامین	۶۸۰,۰۰۰		عادی
۶	صندوق آرمان آتی کوثر	۵۱۱,۳۰۰		عادی
۷	صندوق سرمایه‌گذاری پاداش سرمایه بهگزین	۱۴۶,۰۰۰		عادی
۸	شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین	۱۰۰,۰۰۰		عادی
۹	سهامداران حقیقی	۲۷,۵۴		عادی
		۴,۶۷۱,۳۶۴		جمع عادی
		۴,۶۷۱,۳۶۴		جمع کل واحدهای سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری
 شماره ثبت شرکت ۲۹۷۶۰
 ۱۰۷۴



۳) صاحبان امضای مجاز

صاحبان امضای مجاز صندوق که بر اساس صورت جلسه مؤرخ ۱۴۰۰/۰۴/۰۵ تعیین شده‌اند به شرح جدول شماره ۲

می‌باشد:

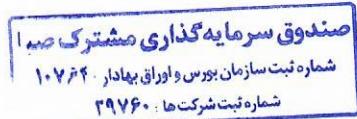
جدول ۲

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت
۱	هادی قره باغی یامچی	مدیر عامل و عضو موظف هیات سبدگردان اندیشه صبا
۲	سید علی موسوی حصاری	رئيس هیات مدیره سبدگردان اندیشه صبا
۳	محمد نیکوپور	نائب رئيس هیات مدیره سبدگردان اندیشه صبا

۴) فعالیت اصلی صندوق

هدف از تشكیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است و با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود تا بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. صندوق فقط می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه‌گذاری کند و سرمایه‌گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیر مجاز می‌باشد. صندوق در دارایی‌هایی به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌نماید:

- الف) سهام پذیرفته در بورس اوراق بهادر، بازار اول فرابورس و سهام واجد شرایط بازار دوم فرابورس؛
- ب) حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادر، بازار اول فرابورس و حق تقدم‌های واجد شرایط بازار دوم



فرابورس؛

حسن ستاری

ج) اوراق مشارکت، اوراق صکوک و اوراق بهادر رهنی و سایر اوراق بهادری که تمامی شرایط زیر را داشته باشد:

✓ مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس اوراق بهادر صادر شده باشد؛

✓ سود حداقلی برای آنها تضمین شده باشد؛

✓ در یکی از بورس‌ها قابل معامله باشد.

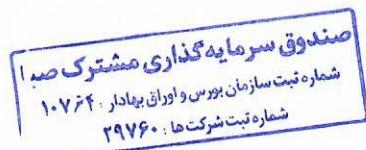
د) گواهی سپرده گذاری منتشره تو سط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛

ه) هر نوع سپرده گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛

لازم به ذکر است که این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام است و اکثر وجوده (حداقل ۷۰٪) خود را صرف خرید سهام و حق تقدم خرید سهام می‌کند.

۵) عملکرد و فعالیت صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸

عملکرد صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸ به شرح جدول ۳ می‌باشد. همانگونه که مشاهده می‌گردد بازده میانگین سرمایه‌گذاری در دوره مورد گزارش ۹,۹۱- درصد بوده است که نسبت به دوره مالی مشابه گذشته ۲۸,۶۶ درصد بالاتر تر بوده است. خالص ارزش دارایی‌هایی صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸، نسبت به ابتدای سال مالی معادل ۶ درصد کاهش یافته است.



منزه شاه

جدول ۳

درآمدها:	بندگان	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۸/۰۸
سود (زبان) فروش اوراق بیهادار	۱۵	۹۲,۳۸۲,۹۰۱,۷۴۷	(۷۷۹,۷۰۹,۸۲۹,۵۹۱)	(۵۰,۲,۰۰۸,۳۲۹,۳۸۹)
سود (زبان اتحاد تیاحه تکه‌داری اوراق بیهادار	۱۶	(۷۷۷,۴۷۹,۵۳۵,۰۰۸)	(۷۷۱,۱۰۹,۶۶۱,۶۶۷)	(۵۰,۵,۰۱۰,۳۰۷,۲۸۱)
سود سهام	۱۷	۵۱,۵۳۵,۹۸۸,۷۵۲	۱۱,۰۰۷,۶۹۶,۶۶۱	۸۷,۸۹۰,۶۳۴,۹۴۲
سود اوراق بیهادار یا درآمد ثابت یا علی الحساب	۱۸	۷,۸۷۳,۸۱۰,۹۸۷	۵۷۹,۹۷۹,۹۴۲	۲,۵۲۹,۲۱۶,۰۰۰
سایر درآمدها	۱۹	۹,۷۶۹,۸۹۲,۴۳۲	۲,۰۰۵,۷۷۱,۷۲۷	۲,۵۹۶,۸۲۹,۰۰۰
جمع درآمدها		(۱۷۹,۹۴۰,۳۳۱,۱۱۸)	(۵۰۷,۴۷۸,۷۴۷,۹۷۷)	(۵۷۸,۵۰۰,۱۵۰,۰۰۰)
هزینه ها:				
هزینه کارمزده ارگان	۲۰	(۱۷,۷۶۶,۶۰۰,۱۹۰)	(۱۵,۷۲۴,۸۱۰,۱۹۰)	(۱۷,۵۰۰,۵۰۰,۰۰۰)
سایر هزینه ها	۲۱	(۵۰,۶۷۷,۱۹۱)	(۱,۰۰۰,۷۰۰,۳۷۰)	(۱,۴۶۶,۳۰۰,۰۰۰)
جمع هزینه ها		(۱۸,۳۷۲,۷۸۰,۷۸۰)	(۱۸,۸۲۲,۶۴۰,۶۶۰)	(۱۸,۹۹۰,۰۰۰,۰۰۰)
سود (زبان) خالص		(۱۹۲,۱۹۳,۶۱۰,۰۰۰)	(۵۰۹,۷۰۰,۳۷۰,۵۴۰)	(۵۰۷,۴۷۸,۰۰۰,۰۰۰)
بازده سرمایه گذاری در پایان دوره		-۱۰,۸۴٪	-۴۷,۴۵٪	-۴۷,۸۱٪
بازده میانگین سرمایه گذاری		-۹,۹۱٪	-۴۸,۸۷٪	-۴۹,۰۷٪

اهم اقداماتی که در دوره مورد گزارش انجام گرفته است به شرح موارد ذیل می‌باشد:

✓ اصلاح مستمر ترکیب پرتفوی صندوق به سمت صنایعی که انتظار رشد برای آنها وجود دارد؛

✓ تقویت بدنی کارشناسی

✓ افزایش رتبه بازدهی صندوق در میان صندوق‌های رقیب

صندوق سرمایه‌گذاری هشتگرد صیدا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بیهادار ۱۰۷۳۴
شماره ثبت شرکت ها ۲۹۷۶۰

منشی

۶) ترکیب دارایی‌ها و روند خالص ارزش دارایی‌های صندوق

جدول ۴ ترکیب دارایی‌های صندوق را در تاریخ گزارش نشان دهد. همانگونه که مشاهده می‌گردد بیش از ۵۰ درصد از منابع صندوق به صنایع سرمایه گذاری‌ها، فلزات اساسی، محصولات شیمیایی، محصولات دارویی و خودرو و ساخت قطعات اختصاص دارد.

جدول ۴

۱۴۰۰/۰۸/۰۸				۱۴۰۰/۱۱/۰۸				صنعت
درصد به کل دارایی‌ها	خالص ارزش فروش	بهای تمام شده	درصد به کل دارایی‌ها	درصد	خالص ارزش فروش	بهای تمام شده	درصد به کل دارایی‌ها	
۵۱٪	۹۲,۷۸,۱۷۷,۵۴۲	۹۷,۳۹۷,۷۷۶,۷۹۴	۵۳٪	۹۸,۷۹۱,۰۷۵,۴۶	۱۲۲,۵۸۱,۸۸۱,۱۸	سرعایه گلزاریها		
۶,۸۷٪	۱۲,۱۷۹,۹۱۷,۵۹۹	۱۳,۱۷۶,۰۴۷,۳۷۷	۱۸,۵۹٪	۱۷۶,۲۲,۹۷۶,۰۷۶	۱۴۵,۴۵,۱۷۲,۰۵۷	فلزات اساسی		
۷,۱۲٪	۶۹,۳۰۶,۷۶۹,۰۷۰	۷۳,۳۰۴,۰۴۷,۰۷۵	۱۷,۲۹٪	۷۳,۰۵,۰۹۴,۰۵۶	۷۷,۰۴۷,۰۵۷,۳۷۱	محصولات شیمیایی		
۴,۰۲٪	۱۱,۱۰۷,۱۶,۰۱۶	۱۰,۸۰۵,۰۴۹,۳۷۴	۶,۰۰٪	۱۱۲,۳۵۸,۴۹۹,۰۹	۱۴۴,۳۶۳,۷۷,۳۷۷	مواد و محصولات دارویی		
۴,۹۹٪	۸۹,۷۹۱,۷۶۹,۳۸۴	۱۰,۱۷۶,۰۴۷,۰۹۱	۷,۹۰٪	۱۴۹,۳۵۶,۰۹۵,۰۱۶	۱۷۲,۷۸۵,۷۸۵,۳۲۲	خودرو و ساخت قطعات		
۴,۹۳٪	۸۷,۷۱۹,۰۵۷,۳۱۱	۷۸,۲۲۱,۵۴۴,۰۷۶	۱,۰۹٪	۷۰,۵۱۱,۴۷۶,۷۶	۷۷,۴۴,۱۷۸,۴۱۶	سینما، آهن و گل		
۷,۱۸٪	۱۷۱,۰۵۰,۷۸,۰۷۱	۱۷۱,۱۹۷,۷۷۷,۰۷۱	۰,۳۹٪	۱۱۷,۳۷۰,۰۳۱,۰۷۸	۱۱۹,۵۶۵,۰۵۰,۰۱۲	فرآورده‌های نفتی، گل و سوخت هسته‌ای		
۸,۱۲٪	۱۴۴,۳۳۳,۳۶۹,۰۸۷	۱۷۱,۱۹۵,۰۷۹,۳۷۷	۲,۱۱٪	۹۰,۳۱۸,۳۶۶,۰۱۰	۹۱,۰۶۴,۲۷۶,۱۰۹	استخراج کالاهای فلزی		
۴,۹۹٪	۸۹,۱۹۵,۰۴۸,۰۷۷	۱۰,۱۷۶,۰۴۷,۰۹۱	۲,۳۳٪	۸۸,۷۴۷,۰۴۹,۰۷۷	۹۹,۸۱۲,۹۹,۰۶۱	بینه و صندوق بازنیستگی به جز تامین اجتماعی		
۴,۹۳٪	۹۰,۷۳۰,۰۴۱,۰۷۶	۱۰,۱۷۶,۰۴۷,۰۹۷	۴,۰۰٪	۷۰,۰۸۰,۰۹۱,۰۷۴	۱۳۵,۰۷۳,۴۸۴,۰۱۷	بانکها و موسسات اعتباری		
۴,۹۹٪	۸۷,۳۱۱,۰۷۱,۰۷۷	۷۸,۲۲۱,۵۴۴,۰۷۷	۹,۱۳٪	۱۱۷,۵۶۹,۷۷۴,۰۱۵	۲۰۰,۰۲۰,۳۱۰,۰۹۱	شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی		
۴,۹۰٪	۷۹,۰۷۹,۰۷۸,۰۷۹	۹۰,۰۹۱,۰۷۹,۰۷۹	۲,۴۵٪	۹۰,۰۹۷,۰۴۴,۰۱۶	۷۰,۳۷۵,۴۹۰,۰۵۵	محصولات غذایی و آشاییدنی به جز قند و شکر		
۰,۰۰٪	۷۸,۰۹۶	۷۷,۰۷۸	۰,۹۹٪	۸,۳۱۲,۰۷۷,۰۰۷	۷,۹۸۰,۰۷۱,۰۵۹	رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن		
۳,۹۱٪	۷۸,۰۵۷,۰۸۷,۰۷۱	۷۷,۰۷۰,۰۷۱,۰۷۱	۰,۰۰٪	۱۱,۷۰۱	۱۹,۸۱۱	تولید محصولات کامپیوتوری الکترونیک و توری		
۱,۸۷٪	۷۵,۰۱۸,۰۹۱,۰۸۹	۷۸,۲۲۱,۵۴۸,۰۷۶	۲,۱۱٪	۴۱,۰۸۰,۰۱۷,۰۷۷	۷۱,۰۷۵,۰۷۱,۰۷۷	لاستیک و پلاستیک		
۷,۱۶٪	۶۱,۰۷۰,۰۷۷,۰۰۸	۷۷,۰۱۷,۰۷۱,۰۹۶	۳,۰۰٪	۵۷,۰۷۰,۰۴۷,۰۰۰	۶۷,۴۱۲,۰۵۶,۰۵۷	استخراج ذغال سنگ		
۰,۰۰٪	-	-	۱,۱۱٪	۲۲,۰۰۰,۰۷۱,۰۵۰	۲۹,۱۷۹,۰۱۹,۰۶۴	قند و شکر		
۰,۰۰٪	-	-	۰,۵۰٪	۹,۰۴۷,۰۸۱,۰۲۰	۱۲,۲۹۲,۰۱۷,۰۷۸	کاشی و سرامیک		
۰,۰۰٪	۷,۰۳۰,۰۷۷,۰۰۵	۹,۰۳۳,۰۷۷,۰۰۵	۰,۰۰٪	-	-	فعالیت‌های کمکی به تهاده‌های عالی و استبد		
۰,۰۰٪	۱۳,۰۵۷,۰۲۵,۰۱۵	۱۵,۰۱۰,۰۷۰,۰۷۶	۰,۰۰٪	-	-	سایر محصولات کاتی غیر فلزی		
۰,۰۰٪	۱۲,۱۸۱,۰۱۱,۰۱۱	۱۴,۰۵۹,۰۷۰,۰۷۸	۰,۰۰٪	-	-	ماشین آلات و دستگاه‌های برقی		
۰,۰۰٪	۱۵,۰۵۶,۰۵۷,۰۱۰	۱۵,۶۰۷,۰۳۳,۰۱۱	۰,۰۰٪	-	-	زراعت و خدمات وابسته		
۰,۰۰٪	۱۵,۰۴,۰۷۱,۰۱۱,۰۰۱	۱۵,۰۱۱,۰۱۷,۰۰۱	۰,۰۰٪	۱۴۵۱,۰۰۰,۰۱۸,۰۱۱	۱۴۰,۰۱۱,۰۷۰,۰۰۱			

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صیبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۰۷۶۴
شماره ثبت شرکت‌ها: ۳۹۷۶۰

مشترک صیبا

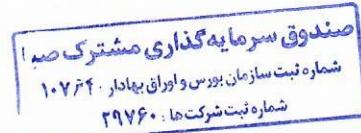
۷) تجزیه و تحلیل ریسک و ارزیابی عملکرد پرتفوی

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا مانند سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری فعال در بازار سرمایه با انواع ریسک‌های سیستماتیک از جمله ریسک بازار (نو سانات قیمت سهام، قوانین و مقررات و ...)، ریسک ناشی از نرخ بهره (اعلام سیاست‌های پولی و مالی توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران)، تورم و ریسک نو سانات نرخ ارز می‌باشد. این ریسک‌ها به طور غیرمستقیم و از طریق اثرگذاری بر قیمت سهام شرکت‌های واقع در پرتفوی صندوق، بر آن اثر می‌گذارد. معیارهای مربوط به ارزیابی عملکرد پرتفوی صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۸/۱۱ در جدول شماره ۵ ارائه گردیده است:

جدول ۵

معیار	مقدار برای صندوق	مقدار برای بازار	نتیجه مقایسه
بازده سالانه	-٪۵,۴۱	٪۱,۷۹	ضعیف تراز شاخص کل
بازده بدون ریسک	٪۱۸	٪۱۸	-
(بتا)	٪۱۰,۳	٪۱	تقريباً معادل بازار
ترینر	-٪۲۲,۷۳	-٪۱۶,۲۱	ضعیف تراز شاخص

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، نو سانات بازدهی آن سهم بیشتر از نو سانات بازار خواهد بود و به عکس دارایی‌های با ضریب بتای کمتر از یک، به مفهوم نو سانات کمتر از نو سانات بازار.



منسٹری

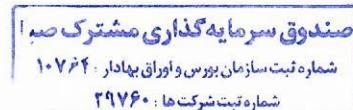
انحراف معیار یکی از شاخص‌های پراکنده‌گی است که نشان می‌دهد به طور میانگین داده‌ها چه مقدار از مقدار متوسط فاصله دارند. اگر انحراف معیار مجموعه‌ای از داده‌ها نزدیک به صفر باشد، نشانه آن است که داده‌ها نزدیک به میانگین هستند و پراکنده‌گی اندکی دارند؛ در حالی که انحراف معیار بزرگ بیانگر پراکنده‌گی قابل توجه داده‌ها می‌باشد.

نسبت شارپ، نسبت بازده اصلاح شده با ریسک را اندازه‌گیری می‌کند. برای اندازه‌گیری این معیار، نرخ بهره بدون ریسک در یک سال را، از بازده سالانه یک سهم، کم می‌کنیم. سپس حاصل را بر انحراف معیار بازدهی آن سهم، در دوره بررسی، تقسیم می‌نماییم. این معیار، بیان می‌کند که آیا بازدهی بدست آمده از سرمایه‌گذاری در آن سهم، با توجه به ریسک، بالا بدست آمده یا خیر. هر اندازه میزان این معیار بالاتر باشد، نشان می‌دهد که بازدهی بدست آمده، با تقبل ریسک کمتری بوده است. نسبت شارپ منفی نیز نشان می‌دهد، که سرمایه‌گذاری در اوراق بدون ریسک (نرخ بهره بدون ریسک) توجیه‌پذیرتر است.

معیار ترینر برخلاف معیار شارپ که مازاد بازده مورد انتظار پرتفوی را نسبت به ریسک کل محاسبه می‌کند، بازده مازاد مورد انتظار پرتفوی نسبت به ریسک سیستماتیک یا بتا را محاسبه می‌کند.

معیار سورتینو نشان دهنده متوسط بازده اضافی پرتفوی نسبت به حداقل بازده قابل قبول (MAR) است که با درجه‌ای از ریسک نامطلوب پرتفوی تعديل شده است. معیار سورتینو انحراف نامطلوب را به عنوان معیار ریسک برای اندازه‌گیری انحرافات کمتر از MAR به کار می‌گیرد.

ریسک نامطلوب احتمال این که قیمت یک دارایی یا سرمایه‌گذاری کاهش یابد، یا میزان زیانی که می‌تواند از پتانسیل کاهش قیمت منتج شود را اندازه‌گیری می‌کند. ریسک نامطلوب برآورده از پتانسیل یک دارایی برای کاهش قیمت، در زمانی است که شرایط بازار خوب پیش نمی‌رود، یا مبلغی است که ممکن است در یک سرمایه‌گذاری ضرر حاصل شود.



۸) راهبرد صندوق به منظور سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های مورد معامله در بورس و

فرابورس

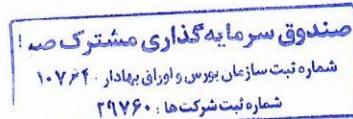
صندوق همواره تلاش می‌نماید تا به طور مستمر از طریق تغییر ترکیب پرتفوی صندوق بر اساس تجزیه و تحلیل بنیادی، تجزیه و تحلیل تکنیکال و با توجه به اخبار، تصمیم‌گیری‌ها و روندهای موجود در حوزه مسائل اقتصادی (بازارهای پولی، مالی و سیاست‌های اتخاذی در این حوزه)، سیاسی، بین‌المللی و برنامه‌های توسعه‌ای کشور اقدام به خریداری سهام دارای بازده مطلوب با ریسک متناسب نموده و سهام کم بازده و پر ریسک را با این دسته از سهام جایگزین نماید.

همچنین از طریق ایجاد تنوع در دارایی‌ها، صنایع و سهام مختلف تلاش می‌گردد تا ضمن کاهش ریسک پرتفوی صندوق بازده متناسب عاید سرمایه‌گذاران صندوق گردد. در واقع سرمایه‌گذاری‌های صندوق بر اساس هدف نهایی افزایش ثروت سهامداران در چهارچوب قوانین و مقررات تدوین شده، با افق زمانی بلندمدت و میانمدت و در صنایع و دارایی‌های قابل معامله در بازار بورس و فرابورس ایران صورت می‌پذیرد.

صندوق همواره در سهامی سرمایه‌گذاری می‌نماید که دارای نقدشوندگی بالا بوده و در شرایط خاص امکان خرید و فروش آنها به طور مستمر وجود داشته باشد.

۹) برنامه‌های آتی صندوق

- ✓ افزایش خالص ارزش دارایی‌های صندوق و کسب بیشترین بازدهی ممکن؛
- ✓ جذب منابع مالی و سرمایه‌گذاران جدید؛
- ✓ رعایت کامل مفاد اساسنامه و امید نامه؛
- ✓ اصلاح مستمر پرتفوی صندوق با هدف کاهش ریسک و افزایش بازده سرمایه‌گذاران؛
- ✓ تقویت بدنی کارشناسی صندوق و ارتقای سطح کمی و کیفی تحلیل‌ها و مطالعات بازار.



حسن رضا