




**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 بپردازد 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 ریال می‌باشد. در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸ ارزش خالص هر واحد سرمایه‌گذاری (NAV) جهت صدور، ۳۵۰,۶۱۹ ریال و جهت ابطال، ۳۴۸,۲۲۳ ریال بوده است. فهرست دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی تا پایان دوره مالی منتهی

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

به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸ به شرح جدول شماره ۱ بوده است.



خزانه

### جدول ۱

ردیف	سرمایه گذار	تعداد واحد	جمع	نوع واحد
۱	شرکت سبدگردان اندیشه صبا	۹۰.۰۰۰		ممتاز
۲	شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین	۱۰.۰۰۰		ممتاز
			۱۰۰.۰۰۰	ممتاز
<b>جمع ممتاز</b>				
۱	صندوق سرمایه گذاری توسعه تعاون صبا	۹۹۵.۴۰۰		عادی
۲	صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کاردان	۷۸۴.۲۰۰		عادی
۳	صندوق سرمایه گذاری گنجینه امید ایرانیان	۷۳۸.۲۰۰		عادی
۴	صندوق سرمایه گذاری اندیشه ورزان صبا تأمین	۶۸۸.۶۰۰		عادی
۵	شرکت کارگزاری صبا تأمین	۶۸۰.۰۰۰		عادی
۶	صندوق آرمان آتی کوثر	۵۱۱.۳۰۰		عادی
۷	صندوق سرمایه گذاری پاداش سرمایه بهگزین	۱۴۶.۰۰۰		عادی
۸	شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین	۱۰۰.۰۰۰		عادی
۹	سهامداران حقیقی	۲۷.۵۴		عادی
<b>جمع عادی</b>				
<b>جمع کل واحدهای سرمایه گذاری</b>				
			۴,۶۷۱,۳۶۴	عادی
			۴,۷۷۱,۳۶۴	عادی و ممتاز

صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا  
 شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۲۴  
 شماره ثبت شرکت ها: ۲۹۷۶۰



منتهی

### ۳) صاحبان امضای مجاز

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

می باشد:

جدول ۲

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت
۱	هادی قره باغی یامچی	مدیرعامل و عضو موظف هیات سبذگردان اندیشه صبا
۲	سید علی موسوی حصارى	رئیس هیات مدیره سبذگردان اندیشه صبا
۳	محمد نیکوپور	نائب رئیس هیات مدیره سبذگردان اندیشه صبا

### ۴) فعالیت اصلی صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است و با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود تا بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد. صندوق فقط می تواند در دارایی های ریالی داخل کشور سرمایه گذاری کند و سرمایه گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیر مجاز می باشد. صندوق در دارایی هایی به شرح زیر سرمایه گذاری می نماید:

الف) سهام پذیرفته در بورس اوراق بهادار، بازار اول فرابورس و سهام واجد شرایط بازار دوم فرابورس؛

ب) حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار، بازار اول فرابورس و حق تقدم های واجد شرایط بازار دوم

فرابورس؛

صندوق سرمایه گذاری، شرکت سهامی  
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۰۷۲۴  
شماره ثبت شرکت ها ۲۹۷۶۰



خزانه

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

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

✓ سود حداقلی برای آنها تضمین شده باشد؛

✓ در یکی از بورس‌ها قابل معامله باشد.

د) گواهی سپرده گذاری منتشره توسط 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 سرمایه گذاری در سهام است و اکثر وجوه (حداقل ۷۰٪) خود را صرف خرید سهام و حق تقدم خرید سهام می کند.

### ه) 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 می باشد. همانگونه که مشاهده می گردد بازده میانگین سرمایه گذاری 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.

صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا  
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷/۲  
شماره ثبت شرکت‌ها: ۲۹۷۶۰



مستند

### جدول ۳

پاداشت	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۰۸	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۱/۰۸	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۰۸
	ریال	ریال	ریال
درآمدها:			
۱۵ سود زیان فروش اوراق بهادار	۹۲.۳۸۳.۹۰۱.۷۴۷	(۲۴۶.۷۰۹.۵۳۴.۴۶۱)	(۵۰۳.۰۰۵.۳۳۴.۳۸۶)
۱۶ سود زیان انحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	(۳۳۳.۴۷۹.۶۳۵.۰۰۸)	(۳۳۳.۱۰۹.۶۶۱.۵۵۷)	(۵۹.۵۰۱.۶۰۳.۳۸۱)
۱۷ سود سهام	۵۱.۵۳۹.۳۸۵.۳۰۳	۱۲.۸۰۷.۶۹۶.۶۶۱	۸۷.۸۹۰.۶۳۴.۹۴۳
۱۸ سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۷.۸۷۲.۸۱۹.۹۵۷	۵۷۹.۹۷۹.۶۴۳	۲.۵۳۹.۳۱۶.۰۲۰
۱۹ سایر درآمدها	۶.۷۳۳.۱۹۶.۸۸۳	۳.۰۰۵.۷۷۱.۷۳۷	۳.۵۹۶.۸۳۴.۸۰۳
جمع درآمدها	(۱۷۴.۹۲۰.۳۳۱.۱۱۸)	(۵۴۲.۴۲۵.۷۴۷.۹۷۷)	(۴۶۸.۴۸۰.۱۵۱.۸۰۱)
هزینه ها:			
۲۰ هزینه کارمزد ارگان	(۱۷.۷۶۶.۶۰۸.۱۹۳)	(۱۵.۷۲۳.۸۷۶.۲۹۴)	(۲۷.۵۲۸.۴۷۹.۷۴۱)
۲۱ سایر هزینه ها	(۵۰۴.۵۴۰.۵۸۲)	(۱.۱۰۸.۷۵۰.۳۷۵)	(۱.۴۶۶.۳۸۲.۹۲۸)
سود و زیان قبل از هزینه های مالی	(۱۹۳.۱۹۱.۴۷۹.۸۹۳)	(۵۷۹.۲۵۸.۳۷۴.۵۴۶)	(۴۹۷.۴۷۵.۰۱۴.۴۷۰)
۲۲ هزینه های مالی	(۲.۱۳۶.۶۰۹)		
سود (زیان) خالص	(۱۹۳.۱۹۳.۶۱۶.۵۰۱)	(۵۷۹.۲۵۸.۳۷۴.۵۴۶)	(۴۹۷.۴۷۵.۰۱۴.۴۷۰)
بازده سرمایه گذاری در پایان دوره	-۱۰.۸۴%	-۴۷.۴۵%	-۲۷.۸۷%
بازده میانگین سرمایه گذاری	-۹.۹۱%	-۳۸.۵۷%	-۳۶.۰۶%

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

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

✓ تقویت بدنه کارشناسی

✓ افزایش رتبه بازدهی صندوق در میان صندوق های رقیب

صندوق سرمایه گذاری مشترک ص ۱

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷/۲

شماره ثبت شرکت ها: ۲۹۷۶۰



خداوند

## ۶) ترکیب دارایی‌ها و روند خالص ارزش دارایی‌های صندوق

جدول ۴ ترکیب دارایی‌های صندوق را در تاریخ گزارش نشان‌دهد. همانگونه که مشاهده می‌گردد بیش از ۵۰ درصد از منابع صندوق به صنایع محصولات شیمیایی، فلزات اساسی، شرکتهای چند رشته ای صنعتی، خودرو و ساخت قطعات و مواد و محصولات دارویی اختصاص دارد.

### جدول ۴

درصد به کل دارایی‌ها	۱۴۰۰/۰۵/۰۸		درصد به کل دارایی‌ها	۱۴۰۰/۱۱/۰۸		صنعت
	خالص ارزش فروش	بهای تمام شده		خالص ارزش فروش	بهای تمام شده	
درصد	ریال	ریال	درصد	ریال	ریال	
۵.۱۴%	۹۳.۰۷۸.۱۷۷.۵۳۲	۹۷.۳۹۷.۷۷۶.۷۹۴	۵.۲۰%	۹۸.۷۴۱.۸۳۵.۰۹۶	۱۳۳.۵۸۱.۸۸۱.۰۱۸	سرمایه گذاریها
۶.۶۴%	۱۲۰.۱۳۹.۹۱۷.۲۹۹	۱۰۱.۱۷۶.۰۸۲.۱۳۲	۱۴.۵۴%	۲۷۶.۰۳۲.۹۷۶.۸۷۶	۳۸۳.۸۴۰.۱۷۳.۰۵۷	فلزات اساسی
۲۰.۱۳%	۳۴۴.۱۵۶.۷۸۹.۵۷۵	۳۳۱.۲۵۸.۸۴۳.۸۹۶	۱۷.۳۹%	۳۳۰.۳۰۹.۸۹۲.۵۳۶	۳۴۲.۵۸۳.۹۵۲.۳۳۱	محصولات شیمیایی
۲.۵۲%	۸۱.۸۵۴.۰۴۶.۱۱۶	۹۵.۸۵۵.۸۶۶.۹۳۴	۶.۰۰%	۱۱۳.۹۵۸.۲۹۹.۹۰۹	۱۳۲.۳۵۳.۰۷۷.۱۲۲	مواد و محصولات دارویی
۲.۶۶%	۸۲.۳۹۱.۳۶۶.۳۸۲	۱۰۵.۱۳۴.۶۸۲.۳۶۱	۷.۸۰%	۱۳۹.۹۵۶.۱۹۵.۹۱۴	۱۷۲.۳۴۵.۷۸۵.۱۲۲	خودرو و ساخت قطعات
۲.۶۳%	۸۳.۷۱۹.۵۵۷.۳۱۱	۷۸.۲۳۱.۶۷۷.۸۷۶	۱.۰۹%	۲۰.۶۱۱.۶۲۶.۷۵۰	۲۷.۲۴۰.۱۳۸.۴۱۶	سیمان، آهک و گچ
۷.۴۴%	۱۳۴.۵۴۵.۴۸۰.۹۷۱	۱۲۱.۹۹۷.۳۳۳.۸۷۰	۵.۳۹%	۱۰۲.۳۷۰.۵۱۰.۳۷۸	۱۱۹.۵۶۵.۵۹۰.۱۱۴	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای
۸.۰۱%	۱۴۴.۸۸۸.۳۶۹.۵۸۷	۱۲۱.۳۹۵.۷۷۹.۳۵۷	۳.۲۱%	۶۰.۹۱۸.۳۶۶.۱۵۰	۹۱.۸۶۴.۲۷۶.۱۵۹	استخراج کانه های فلزی
۲.۶۹%	۸۲.۸۹۵.۳۸۸.۳۳۲	۱۰۹.۱۰۶.۸۷۴.۷۳۲	۲.۳۳%	۳۴.۲۰۷.۸۶۸.۷۳۴	۹۹.۸۱۲.۰۹۹.۵۸۱	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی
۲.۹۹%	۹۰.۳۹۰.۸۳۱.۳۸۶	۱۰۶.۳۲۹.۶۸۶.۷۷۲	۲.۰۰%	۷۵.۸۸۰.۰۹۱.۰۳۴	۱۳۵.۸۳۳.۳۸۳.۵۰۳	بانکها و موسسات اعتباری
۲.۶۳%	۸۳.۹۱۱.۹۷۱.۹۲۲	۷۶.۹۲۷.۶۷۹.۸۸۶	۹.۱۳%	۱۷۳.۳۶۷.۷۴۴.۹۰۵	۲۰۰.۵۳۰.۱۱۰.۹۴۱	شرکتهای چند رشته ای صنعتی
۲.۲۵%	۷۶.۸۲۹.۳۳۸.۷۶۹	۹۵.۳۹۱.۰۳۹.۱۶۴	۳.۳۵%	۶۵.۵۶۷.۵۴۴.۰۱۴	۷۰.۶۳۵.۳۹۰.۵۶۵	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر
۰.۰۰%	۲۹.۰۳۶	۳۲.۰۷۸	۰.۳۴%	۸.۳۱۲.۰۷۲.۵۵۳	۲.۳۸۵.۰۷۱.۶۵۹	ریانه و فعالیت‌های وابسته به آن
۱.۹۱%	۳۲.۵۱۷.۸۸۷.۳۳۱	۳۲.۴۵۰.۰۲.۶۱۳	۰.۰۰%	۱۱.۷۰۱	۱۹.۸۱۱	تولید محصولات کامپیوتری الکترونیکی ونوری
۱.۳۳%	۲۵.۹۱۸.۶۴۱.۸۹	۲۹.۳۲۹.۹۴۸.۱۷۶	۲.۲۱%	۴۱.۹۸۵.۱۸۲.۹۴۴	۷۱.۳۷۵.۷۸۱.۳۸۳	لاستیک و پلاستیک
۲.۸۶%	۵۱.۷۲۸.۵۳۳.۰۰۸	۴۷.۶۱۷.۲۸۱.۹۰۶	۳.۰۰%	۵۷.۰۳۰.۶۳۶.۶۰۰	۶۷.۴۱۳.۵۹۶.۶۶۷	استخراج ذغال سنگ
۰.۰۰%	-	-	۱.۸۸%	۳۳.۵۰۰.۵۲۰.۵۶۰	۳۹.۱۷۹.۰۱۹.۴۴۴	قند و شکر
۰.۰۰%	-	-	۰.۵۰%	۹.۵۲۷.۸۵۰.۳۵۰	۱۳.۲۹۴.۱۸۲.۸۲۸	کاشی و سرامیک
۰.۴۴%	۷.۸۸۰.۷۴۲.۱۵۵	۶.۲۳۲.۳۵۶.۰۷۹	۰.۰۰%	-	-	فعالیت‌های کمکی به نهاد‌های مالی واسط
۰.۷۵%	۱۳.۵۵۷.۰۳۵.۳۱۵	۱۲.۱۲۰.۲۵۴.۴۷۶	۰.۰۰%	-	-	سایر محصولات کانی غیرفلزی
۰.۶۷%	۱۲.۱۸۱.۱۹۱.۳۱۱	۱۴.۵۴۹.۷۵۶.۳۵۸	۰.۰۰%	-	-	ماشین آلات و دستگاه‌های برقی
۰.۹۰%	۱۶.۳۵۶.۵۷۴.۳۰۱	۱۵.۶۸۲.۱۳۲.۷۱۱	۰.۰۰%	-	-	زراعت و خدمات وابسته
۸۸.۷۰%	۱.۶۰۴.۸۴۱.۴۴۱.۸۵۱	۱.۵۹۱.۱۲۰.۹۸۶.۵۵۳	۸۶.۹۶%	۱.۶۵۱.۳۰۰.۲۱۸.۹۰۲	۲.۰۰۴.۸۱۱.۷۳۰.۵۴۰	

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صا  
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷/۴  
شماره ثبت شرکت‌ها: ۲۹۷۶۰



غیر قابل استناد

## ۷) تجزیه و تحلیل ریسک و ارزیابی عملکرد پرتفوی

صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا مانند سایر صندوق های سرمایه گذاری فعال در بازار سرمایه با انواع ریسک های سیستماتیک از جمله ریسک بازار (نوسانات قیمت سهام، قوانین و مقررات و ...)، ریسک ناشی از نرخ بهره (اعلام سیاست های پولی و مالی توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران)، تورم و ریسک نوسانات نرخ ارز می باشد. این ریسک ها به طور غیرمستقیم و از طریق اثر گذاری بر قیمت سهام شرکت های واقع در پرتفوی صندوق، بر آن اثر می گذارد. معیارهای مربوط به ارزیابی عملکرد پرتفوی صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸ 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 تر از شاخص کل
بازده بدون ریسک	۱۸٪	۱۸٪	-
بتا (β)	۱.۰۳٪	۱٪	تقریباً معادل بازار
ترینر	-۲۲.۷۳٪	-۱۶.۲۱٪	ضعیف تر از شاخص

ضریب بتا معیاری برای محاسبه ریسک سیستماتیک است و می تواند به عنوان شاخصی برای رتبه بندی ریسک دارایی های 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 عکس دارایی های با ضریب بتای کمتر از یک، به مفهوم نوسانات کمتر از نوسانات بازار.

انحراف معیار یکی از شاخص های پراکندگی است که نشان می دهد به طور میانگین داده ها چه مقدار از مقدار متوسط فاصله دارند. اگر انحراف معیار مجموعه ای از داده ها نزدیک به صفر باشد، نشانه آن است که داده ها نزدیک

صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا  
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۲۴  
شماره ثبت شرکت ها: ۲۹۷۶۰



خوشحال



به میانگین هستند و پراکندگی اندکی دارند؛ در حالی که انحراف معیار بزرگ بیانگر پراکندگی 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 تعدیل 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 بر آوردی 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

فرا بورس

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک ص ۱  
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۲۴۰  
شماره ثبت شرکت ها: ۲۹۷۶۰



مهر و امضاء

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 پرریسک 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 مناسب عاید سرمایه‌گذاران صندوق گردد. در واقع سرمایه‌گذاری‌های صندوق بر اساس هدف‌نهایی 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 امیدنامه؛
- ✓ اصلاح مستمر پرتفوی صندوق با هدف کاهش ریسک و افزایش بازده سرمایه‌گذاران؛
- ✓ تقویت بدنه کارشناسی صندوق و ارتقای سطح کمی و کیفی تحلیل‌ها و مطالعات بازار.



صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صا  
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷/۲  
شماره ثبت شرکت‌ها: ۲۹۷۶۰۰

صندوق