



سازمان بورس و اوراق بهادار  
SECURITIES & EXCHANGE ORGANIZATION

بیانیه سیاست سرمایه گذاری (IPS)



صندوق سرمایه گذاری پرتو آمال

صندوق سهامی پرتو آمال



## مقدمه

صندوق های سرمایه گذاری یکی از مهم ترین ساز و کارهای سرمایه گذاری در بازارهای مالی هستند که با ایفای نقش واسطه مالی، سرمایه گذاری افراد غیر حرفه ای را از حالت مستقیم به حالت غیر مستقیم تبدیل می کنند و از این رهگذر، مزایای متعددی برای بازار سرمایه و سرمایه گذار فراهم می آورد. بیانیه سیاست سرمایه گذاری حاضر، فرایندمورد استفاده توسط (مدیران) صندوق سرمایه گذاری سهامی پرتو آمال را برای نظارت و مدیریت دارایی های صندوق مستند می کند.

به طور خاص بیانیه سیاست سرمایه گذاری به دنبال تعریف اهداف مشخص سرمایه گذاری و انتظارات از مدیران سرمایه گذاری صندوق، فراهم آوردن پارامترها و دستور العمل های تشخیص دارایی ها برای تحقق اهداف سرمایه گذاری در چارچوب مطابق با شریط کلان اقتصادی کشور و روندهای حاکم بر بازار سرمایه و فراهم کردن معیارهایی برای ارزیابی نتایج عملکرد حاصل شده می باشد.

صندوق سرمایه گذاری سهامی پرتو آمال با تیمی از مدیران حرفه ای و با تجربه بازار سرمایه مدیریت می شوند  
بیانیه ۱۴۰۳ این شرکت توسط ایشان به تایید رسیده است



## معرفی صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری سهامی پرتو آمال که صندوق سرمایه‌گذاری در سهام محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۲۰ تحت شماره ۱۶۵۹۸۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و شماره ثبت ۵۸۷۶۱ در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۱۹ به شناسه ملی ۱۴۰۱۴۱۱۷۳۵۴ نزد مرجع ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری استان تهران به ثبت رسیده است. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده ۵ اساسنامه از تاریخ مجوز فعالیت به مدت نامحدود خواهد بود. مرکز اصلی صندوق در تهران تهران، خیابان شهید بهشتی، خیابان سرافراز، کوچه دوم (خبرنگار)، پلاک ۱۱، طبقه ۲



## معرفی صندوق

اعضای هیئت مدیره سبذگردان آمال (رکن مدیر صندوق)		
عضو هیئت مدیره غزاله مجتهدی	رئیس هیئت مدیره شیما احمدی	مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره علیرضا اکبری ماسوله
مدیران سرمایه گذاری صندوق سهامی پرتو آمال		
مدیر سرمایه گذاری صندوق شیما احمدی	مدیر سرمایه گذاری صندوق مهسا عنایت اللهی	مدیر سرمایه گذاری صندوق محدثه منادی



## اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است؛ با توجه به پذیرش ریسک موردقبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته‌شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. ثالثاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.



## ریسک صندوق

مدیریت صندوق بر این عقیده است که سرمایه‌گذاران صندوق حاضر عمدتاً افرادی می‌باشند که از ریسک‌پذیری کمتری برخوردارند. از این رو سعی شده است با اتخاذ استراتژی‌های سرمایه‌گذاری مناسب، ریسک صندوق مدیریت شده و انتظارات سرمایه‌گذاران برآورده گردد. لازم است سرمایه‌گذاران به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های بازار (بویژه با توجه غالب بودن سهام در ترکیب دارایی)، نکول، نرخ بهره و ریسک مقررات توجه ویژه مبذول دارند.



## سیاست های سرمایه گذاری: ترکیب دارایی های صندوق

ترکیب عمومی دارایی های صندوق با توجه به نوع صندوق، توسط سازمان بورس و اوراق بهادار ابلاغ شده است.

توضیحات	موضوع سرمایه گذاری	ردیف
	سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها و واحدهای سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار ثبت شده نزد سازمان	۱
حداقل ۷۰ درصد از کل دارایی های صندوق	سهام و حق تقدم قابل معامله در بازار پایه فرابورس و قرارداد اختیار معامله همان سهام	۱-۱
حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	۱-۲
حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	۱-۳
حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	۱-۴
حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	۱-۵
حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	۱-۶
حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای	واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار"	۱-۷
حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق	گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورسها	۲
حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	۳
حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی های صندوق مشروط بر اینکه سرمایه گذاری در هر		
ورقه از ۱۰ درصد از کل دارایی های صندوق و ۳۰ درصد از کل اوراق بهادار	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و رتبه اعتباری قابل قبول	۴
منتشره از طرف یک ناشر بیشتر نباشد		



صندوق سرمایه گذاری پرینو آمان

حدنصاب های اعلامی سازمان

رتبه ریسک نقدشوندگی اوراق بدهی

تنوع اوراق

ریسک اعتباری اوراق

معیارهای تصمیم گیری در اوراق  
با درآمد ثابت

رتبه بازدهی تا سررسید اوراق بدهی

ریسک قیمت (بازار) اوراق

مصوبات کمیته سیاست گذاری سرمایه  
گذاری های و مدیریت ریسک



حدنصاب های اعلامی سازمان

بازده مورد انتظار

سود پیش بینی شده

P/E تحلیلی

معیارهای تصمیم گیری در سهام

ریسک

قابلیت نقدشوندگی

مصوبات کمیته سیاست گذاری سرمایه  
گذاری های و مدیریت ریسک



حدنصاب های اعلامی سازمان

مجوز فعالیت بانک یا موسسه

نرخ سود اسمی و نرخ سود موثر

رتبه اعتباری بانک

دوره و نرخ شکست

مصوبات کمیته سیاست گذاری سرمایه  
گذاری های و مدیریت ریسک

معیارهای تصمیم گیری در گواهی  
سپرده



## مدیریت ریسک صندوق و افشای آن

هر چند تمهیدات الزم به عمل آمده است تا سرمایه گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاری های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه گذاران باید به ریسکهای سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسکهای یادشده در این بخش، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز و عادی با سرمایه گذاری در صندوق، تمام ریسکهای فراروی صندوق را می پذیرند



- ❑ ریسک کاهش ارزش داراییهای صندوق: قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر و ضامن آن است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از داراییهای صندوق در اوراق بهادار سرمایه گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق میتواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه گذاران منتقل شود
- ❑ ریسک کاهش ارزش بازاری واحدهای سرمایه گذاری صندوق: با توجه به آنکه واحدهای سرمایه گذاری صندوق در بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه مورد دادوستد قرار میگیرد، این امکان وجود دارد که نوسانات میزان عرضه و تقاضا در بازار، قیمت واحدهای سرمایه گذاری صندوق را نیز دست خوش نوسان کند. هرچند انتظار بر آن است که قیمت واحدهای سرمایه گذاری صندوق نزدیک به ارزش خالص دارایی آنها باشد اما این امکان وجود دارد که قیمت بازاری واحدهای سرمایه گذاری به دلیل عملکرد عرضه و تقاضا بیشتر یا کمتر از ارزش خالص دارایی واحدهای سرمایه گذاری شود. بدین ترتیب حتی در صورت عدم کاهش ارزش خالص داراییهای صندوق، ممکن است سرمایه گذار با کاهش قیمت واحدهای سرمایه گذاری نسبت به قیمت خرید خود مواجه شده و از این بابت دچار زیان شود.



□ ریسک نکول اوراق بهادار: اوراق بهادار شرکت ها بخش عمده ی دارایی های صندوق را تشکیل می دهد.

#### گرچه صندوق در اوراق

بهادار سرمایه گذاری می کند که سود حداقل برای آنها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری در آنها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه گذاری 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 ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش دهنده ی اصل سرمایه گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه گذاران 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 باز خرید 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.



□ ریسک نقدشوندگی: پذیرش واحدهای سرمایه گذاری صندوق در بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه و مسئولیت ها و وظایفی که بازارگردان صندوق پذیرفته است، خرید و فروش واحدهای سرمایه گذاری صندوق را تسهیل کرده و این امکان را برای سرمایه گذاران فراهم می کند تا در هر موقع که تمایل داشته باشند واحدهای سرمایه گذاری خود را به قیمت منصفانه، فروخته و تبدیل به نقد نمایند. با این حال، مسئولیت های بازارگردان محدود است و امکان تبدیل به نقد کردن واحدهای سرمایه گذاری نیز همواره تابع شرایط بازار خواهد بود. از طرف دیگر خرید و فروش واحدهای سرمایه گذاری صندوق، تابع مقررات بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه است و ممکن است بر اساس این مقررات، معاملات صندوق تعلیق یا متوقف گردد، که در این شرایط، سرمایه داران نمی توانند واحدهای سرمایه گذاری خود را به نقد تبدیل کنند



## عملکرد صندوق: ارزیابی

صندوق موظف است برای دوره‌های گزارشگری حداقل سه ماهه نسبت به تهیه و ارائه صورت‌های مالی خود به همراه گزارشی از عملکرد صندوق طی این دوره و ارائه گزارش عملکرد پرتفوی ماهانه اقدام نماید. علاوه بر ارائه این گزارشات در سیستم جامع اطلاع‌رسانی ناشران (کدال) ارزش خالص دارایی‌های هر واحد صندوق، ترکیب دارایی‌ها، گزارشات تهیه‌شده و سایر موارد در تارنمای صندوق نیز ارائه می‌شود



## سیاست پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان دوره ای و انجام اصلاحات

عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان دوره ای بر اساس رویه های زیر انجام پذیرفته و در صورت نیاز اصلاح می شود.

□ ارائه صورت های مالی شش ماهه و سالیانه صندوق با رعایت استانداردهای حسابرسی و با در نظر گرفتن استانداردهای ملی حسابداری کشور و دستورالعمل های ابلاغی از سوی سبا، توسط مدیر صندوق و با تایید حسابرس صندوق

□ ارائه گزارش پرتفوی ماهانه صندوق در تارنما و کدال برای ارزیابی عملکرد ماهانه بازدهی و تغییرات سرمایه گذاری

□ ارائه گزارش های عملکرد صندوق در بازه های سه ماهه، شش ماهه، نه ماهه و سالیانه، توسط مدیر صندوق که شامل بازده های سه ماهه، شش ماهه، نه ماهه و سالیانه، رتبه بندی صندوق در بین صندوق های دیگر، ترکیب دارایی های صندوق، میزان دارایی های صندوق و ... می باشد. این گزارش به تایید حسابرس و متولی رسیده و در تارنمای صندوق انتشار می یابد.

□ پایش روزانه در مورد احتمال عملکرد غیر عادی در شرکت های مورد سرمایه گذاری از جمله کنترل گزارش ها و اخبار مربوط به شرکت و انجام تجدید نظر در سرمایه گذاری در صورت بروز عملکرد غیر عادی.