

بیانیه سیاست سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری

" زرین نهال ثنا "

زمستان ۱۴۰۴

مقدمه:

هدف از بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق، آشنایی سرمایه گذاران با اهداف، سیاست ها و استراتژی های صندوق می باشد. لازم است سرمایه گذاران محترم پیش از سرمایه گذاری در این صندوق، این بیانیه را مطالعه نمایند.

تاریخچه فعالیت صندوق:

صندوق سرمایه گذاری زرین نهال گتا، از نوع سهامی و با سرمایه باز است که در تاریخ ۱۳/۰۶/۱۴۰۱ به شماره ثبت ۵۴۲۷۰ نزد مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران و طی شماره ۱۲۰۲۳۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به ثبت رسیده است. این صندوق از نوع صندوق های سرمایه گذاری در سهام است و بخش عمده ای از متابع خود را صرف خرید سهام و حق تقدم سهام می نماید.

معرفی صندوق:

جدول مشخصات صندوق سرمایه گذاری زرین نهال گتا به شرح ذیل می باشد:

سهامی	نوع صندوق
شرکت سیدگردان توازن بازار	مدیر صندوق
مریم امید قائمی، مریم کشمیری، کاوه نصرتی	مدیران سرمایه گذاری
موسسه حسابرسی و بهبود سیستم های مدیریت حسابرسی	متولی صندوق
موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت داریاروش	حسابرس صندوق
صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توازن بازار	بازارگردان
zarinnahal.sanaamc.com	تارنمای صندوق

اهداف صندوق:

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری وجوه از سرمایه گذاران و اختصاص آنها به خرید انواع اوراق بهادار موضوع ماده (۴) اساسنامه به منظور کاهش ریسک سرمایه گذاری، بهره گیری از صرفه جویی های ناشی از مقیاس و تأمین منافع برای سرمایه گذاران است. مدیریت صندوق درصدد آن است تا با پذیرش ریسک معقول، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد.

اول: هزینه به کارگیری نیروی متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهیته اوراق بهادار بین همه سرمایه گذاران تقسیم می شود و سرانه هزینه هر سرمایه گذار کاهش می یابد.

دوم: صندوق از جانب سرمایه گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوبین اوراق بهادار را انجام می دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه گذار برای انجام سرمایه گذاری کاهش می یابد.

سوم: امکان سرمایه گذاری متناسب و متنوع تر داریی ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه گذاری کاهش می یابد.

چهارم: هزینه کارمزد معاملات صندوق ها نسبت به اشخاص حقیقی کم تر است.

توجه سرمایه گذاران را به این نکته جلب می نماید که صندوق سرمایه گذاری زمین نهال فاقد تضمین سودآوری بوده و فعالیت صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی، تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد.

ریسک های سرمایه گذاری در صندوق:

تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه گذاری در صندوق سود آور باشد. ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاریهای صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه گذاران باید به همه ریسک های سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسک های زیر توجه ویژه مبذول دارند.

الف) ریسک کاهش ارزش داریی های صندوق

صندوق عمدتاً در سهام شرکتها سرمایه گذاری می کند. ارزش سهام شرکتها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله شرایط سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، وضعیت صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه گذاران آن متضرر شوند.

ب) ریسک نکول اوراق با درآمد ثابت

اوراق با درآمد ثابت شرکتها بخشی از دارایی های صندوق را تشکیل می دهد و احتمال نکول کمی دارند، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اوراق یا درآمد ثابت مذکور، عمل ننمایند.

ج) ریسک نوسان بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق با درآمد ثابتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق با درآمد ثابت سرمایه گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

مخاطبان صندوق:

با عنایت به اهداف و ماهیت صندوق زیرین نهال، صندوق مذکور برای سرمایه گذاران با ویژگی های زیر توصیه می شود:

- افق سرمایه گذاری بلند مدت (حداقل یک سال)

- ریسک پذیری متوسط و زیاد

- علاقه مند به کسب بازده بالاتر از نرخ سود بدون ریسک

از آنجا که مدیریت این صندوق با پیش فرض های مذکور اقدام به سرمایه گذاری می نماید، لذا به سرمایه گذاران توصیه می شود تصمیم سرمایه گذاری در صندوق را با توجه به ویژگی های مورد اشاره اتخاذ نمایند.

استراتژی های سرمایه گذاری صندوق

مدیر صندوق برای سرمایه گذاری از استراتژی فعال پیروی می کند چرا که معتقد است بازار سهام کشور در سطح نیمه قوی و یا ضعیف نیز کارا نیست در نتیجه می توان با جستجو و پیگیری مستمر اخبار عمومی و داده های تاریخی به بازدهی بیش از ریسک تحمیل شده به سرمایه گذار، دست یافت. شرکت در دو گروه سهام سرمایه گذاری می نماید:

گروه اول شامل سهام شرکتی است که به لحاظ پایداری یا ارزش ذاتی خود فاصله دارند و زیر ارزش ذاتی معامله می شوند. عمده بخش دارایی های صندوق در این نوع سهام سرمایه گذاری می شود چرا که مدیریت اعتقاد دارد سید سهام تشکیل شده، در بلند مدت به ارزش ذاتی خود می رسد. همچنین مدیر صندوق می کوشد به منظور اجتناب از اثرات منفی متوسع سازی بیش از حد بر روی بازده صندوق، تعداد سهام موجود در سید صندوق را در محدوده کنترل شده ای حفظ نماید تا بتواند تسلط خود را بر روی اخبار، اطلاعات و صورتهای مالی شرکتی سرمایه پذیر را به سطح مطلوب ارتقاء بخشد.

گروه دوم که وزن کمتری از دارایی های صندوق را به خود اختصاص می دهد، شامل سهام شرکتی می شود که به نظر مدیر صندوق در کوتاه مدت روند صعودی خواهد داشت و در نتیجه بازده متناسبی در این زمان نصیب سرمایه گذاران خواهد کرد

این صندوق موظف است در طول عمر خود حد نصاب **سهایی** را برای انواع دارایی های مالی رعایت کند که به شرح جدول زیر می باشد:

نوع سهام	موضوع سرمایه گذاری	بازده
	سهام پذیرفته شده فر بورس تهران با بازار اول و دوم فر بورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فر بورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها و واحدهای سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار ثبت شده نزد سازمان	۱
	سهام و حق تقدم قابل معامله در بازار پایه فر بورس و قرارداد اختیار معامله همان سهام	۱-۱
	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	۱-۲
	سهام حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبق بندی شده در یک صنعت	۱-۳
	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	۱-۴
	انحصار مدیریت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	۱-۵
	انحصار مدیریت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	۱-۶
	واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار"	۱-۷
	گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورسها	۲
	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	۳
	اوراق بهادار با درجه اعتبار پایین تر از رده اعتباری قابل قبول	۴
	حداکثر ۲۰ درصد از کل دارایی های صندوق	
	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق	
	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق	
	حداکثر ۱۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق	
	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی سهام	
	سرمایه گذاری صندوق	
	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۱۲۰٪ تعداد واحدهای	
	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق	
	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق	
	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق مشروط بر اینکه سرمایه گذاری در هر	
	بوفه از ۱۰ درصد از کل دارایی های صندوق و ۲۰ درصد از کل اوراق بهادار	
	منتشره از طرف یک ناشر بیشتر نباشد	

ارزیابی عملکرد صندوق:

باید در نظر داشت که بازدهی کسب شده توسط هر یک از صندوق های سرمایه گذاری معیار متناسبی برای ارزیابی عملکرد آنها تلقی نمی گردد، اما از آنجا که بازدهی یا تحمل سطوح مختلفی از ریسک پذیری بدست می آید، بهتر است عملکرد صندوق ها بر اساس بازده تعدیل شده برحسب ریسک مورد ارزیابی قرار گیرد. در این راستا و به منظور ارزیابی عملکرد صندوق زرین نهال نتا می توان از شاخصهای زیر استفاده نمود.

· شارپ

· جنسن

· امگا

· سورتینو

لازم به ذکر است که سازمان بورس و اوراق بهادار نیز بر عملکرد صندوق از حیث ها رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی نظارت می نماید.

تجدید نظر در بیانیه سیاست سرمایه گذاری:

مدیر سرمایه گذاری حسب لزوم نسبت به بازبینی سیاست سرمایه گذاری اقدام و تغییرات مقتضی را در اجزای آن اعمال می نماید.

اطلاع رسانی گزارشات:

مدیر صندوق موظف است در فواصل زمانی مشخص صورتهای مالی و گزارش عملکرد خود را ارائه نماید که سرمایه گذار می تواند یا مراجعه به تارنمای کدال یا تارنمای صندوق سرمایه گذاری زرین نهال نتا گزارش مزبور را مطالعه نموده و از وضعیت صندوق آگاه گردد.