

بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری نیکوکاری لوتوس رویان

بازگشت به بخشنامه شماره ۱۲۰۱۰۰۶۱ مورخ ۹۵/۱۲/۲۴ مدیریت نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر تدوین و تصویب رویه سرمایه گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت در صندوق های سرمایه گذاری، موارد با اهمیت در رویه مذکور در صندوق های درآمد ثابت تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان به ترتیب زیر می باشد:

۱- نحوه ی انتخاب و توجیه پذیری

سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت با هدف کسب بازده مورد انتظار سرمایه گذاران و رعایت حد نصاب- های مندرج در امیدنامه صندوق های سرمایه گذاری صورت می پذیرد. برای انتخاب اوراق مناسب جهت خرید که لزوماً در یکی از بازارهای بورس قابل معامله است، موارد زیر بررسی می گردد.

الف) زمان و بازده تا سررسید: با در نظر گرفتن تاریخ سررسید اوراق و مقایسه آن با بازدهی تعادلی اوراق در بازار بدهی و فرصت های سرمایه گذاری دیگر، بازده مورد انتظار در صندوق سرمایه گذاری می تواند در دوره ها و سررسیدهای مختلف متفاوت باشد.

ب) درجه اعتبار ارکان: ارکان اوراق شامل ضامن، بازارگردان و ناشر (بانی) از جمله موارد با اهمیت در انتخاب اوراق می باشند. عدم وجود رکن بازارگردان و یا سابقه ی وی در ایفای تعهدات نیز از جمله معیارهای مهم در انتخاب اوراق تلقی می شود. بدیهی است در صورت فقدان یا ضعف هر کدام از ارکان، بازدهی مورد انتظار در مورد آن اوراق ممکن است دستخوش تغییر قرار گیرد و یا حتی از خرید اوراقی صرف نظر شود. همچنین اوراق نهادهای دولتی که عمدتاً بدون بازارگردان انتشار میابند دارای کمترین ریسک نکول تلقی می گردد و همواره بخش قابل توجهی از سبد و حجم انتشار صندوق های تحت مدیریت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان خواهد بود.

ج) ریسک نقدشوندگی: معیار نقدشوندگی برای صندوق های درآمد ثابت با توجه به حجم آنها نسبی تلقی می شود. بنابراین باید در نظر داشت که اوراق با هر درجه ای از نقدشوندگی برای چه صندوقی و با چه حجمی مناسب است و یا بازدهی تا سررسید آن متناسب با پذیرش ریسک نقدشوندگی آن صندوق می باشد یا خیر.

۲- مدت نگهداری

مدت زمان نگهداری اوراق بسته به استراتژی معاملات در آن اوراق می تواند متفاوت باشد. در اوراق با نقدشوندگی بالا، استراتژی خرید ممکن است فروش آن اوراق قبل از سررسید باشد به گونه ای که هرگاه نرخ تعادلی اوراق پایین تر از نرخ مورد انتظار در صندوق سرمایه گذاری برسد، مدیران سرمایه گذاری اقدام به فروش اوراق مورد نظر کرده و وجوه آن را در فرصت های سرمایه گذاری جایگزین استفاده کنند. در برخی موارد نیز استراتژی خرید اوراق، نگهداری تا سررسید بوده و مدیران سرمایه گذاری با تنوع بخشی در سررسید آنها با هدف مدیریت وجه نقد و قابلیت جایگزینی اوراق به خرید اوراق مناسب مبادرت می نمایند. همچنین نکته لازم به ذکر در این موضوع نوع

ماهیت صندوق است. به عنوان مثال صندوق سرمایه گذاری قابل معامله و بدون تقسیم سود ملاحظات متفاوتی برای خرید و فروش اوراق نسبت به صندوق با پرداخت سود ماهانه و یا سه ماهه خواهد داشت.

۳- نرخ سود و دیرش

با افزایش زمان تا سررسید اوراق دیرش آن افزایش پیدا می کند و به تبع آن ریسک تغییر قیمت با نوسانات نرخ در آن افزایش می یابد. بنابراین در این مورد سیاست مدیران سرمایه گذاری به نحوی است که در صورت انتظار کاهش نرخ بهره، مبادرت به افزایش وزن اوراق با دیرش بالا و در صورت انتظار افزایش نرخ بهره، دیرش پورتفو اوراق را به حداقل برسانند.

۴- نگهداری و فروش

خرید اوراق درآمد ثابت در صندوق های تحت مدیریت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان با یکی از استراتژی های زیر صورت می پذیرد:

الف) نگهداری تا سررسید: این مورد عموماً برای اوراقی انتخاب می شوند که ممکن است معاملات فعال و به نداشته باشند. بازده تا سررسید آنها در مقایسه با اوراق سررسید مشابه خود بالاتر است و بازده مورد انتظار صندوق را تا سررسید و یا در بازه بلند مدت برآورده می کنند. در موارد دیگر نیز که افزایش نرخ اوراق مورد انتظار است، اوراق کوتاه مدت بدلیل ریسک کمتری (دیرش پایین تر) که دارند تا سررسید خریداری می شوند.

ب) خرید اوراق و فروش آن قبل از سررسید: بعد از خرید اوراق با سررسید بلند مدت (بیشتر از یکسال) و نرخ بازدهی مطلوب ممکن است نرخ بهره کاهش پیدا کرده و قیمت اوراق افزایش پیدا کند تا آنجایی که دیگر بازده مورد انتظار صندوق تا سررسید را برآورده ننماید. بنابراین مدیران سرمایه گذاری مبادرت به فروش اوراق می نمایند و منابع حاصل از فروش را در فرصت های جایگزین استفاده نمایند.

۵- فرآیند اعمال کنترل بر تصفیه و پرداخت ها:

با توجه به اینکه فرآیند پرداخت ها زیر نظر شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه می باشد و از طرفی عطف به ابلاغیه مدیریت نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار به شماره ی ۱۳۴۰۲۰۱۲-۱۳۹۸/۰۵/۰۱ صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت ملزم به معامله اوراق بهادار مورد پذیرش در یکی از بورس ها هستند، بنابراین کلیه پرداخت ها بر اساس دستورالعمل های آن شرکت می باشد و مدیران سرمایه گذاری خود را ملزم به رعایت دستورالعمل های مذکور می دانند.

۶- اشخاص مرتبط

اشخاص مرتبط با معاملات اوراق با درآمد ثابت در صندوق های تحت مدیریت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان شامل مدیران سرمایه گذاری صندوق ها و مدیرعامل شرکت به شرح جدول زیر می باشد.

۷- سرمایه گذاری در بازار سهام

با توجه به دستورالعمل های سازمان بورس، صندوق باید بخشی از دارایی های خود را طبق حد نصاب های تعیین شده به سهام تخصیص دهد. رویکرد اصلی مدیران سرمایه گذاری در بخش سهام صندوق، تمرکز بر سرمایه گذاری در سهام ارزشمند با بازدهی مناسب و ریسک پایین می باشد. با توجه به این که بخش سهام بخشی از کل پرتفوی صندوق با ماهیت درآمد ثابت می باشد، بنابراین ترکیب پرتفوی به نحوی تعیین می گردد که اثر نوسانات بازار سهام در صندوق کاهش یابد و به علاوه بتواند حداقل بازدهی مدنظر نیز کسب گردد. در این راستا از رویه های زیر جهت انتخاب سهام مناسب و تخصیص منابع استفاده می گردد:

-**بررسی ارزش بنیادی سهام:** استفاده از رویه تحلیل بنیادی موجب می شود که بتوان ارزش سهام مختلف را مدنظر قرار داد. در این رویه از روش متنوعی نظیر نسبت P/E، خالص ارزش روز داراییها، نسبتهای مالی، چشم انداز رشد درآمد شرکت و مقایسه سهام با شرکتهای مشابه در صنعت استفاده می گردد. این روش موجب می گردد که پرتفوی سهام صندوق به شرکتهای ارزشمند تخصیص یابد که ریسک سرمایه گذاری را کاهش و بازدهی مناسب را برای صندوق به همراه خواهد داشت.

-**نقد شونددگی:** با توجه به اهمیت مدیریت نقدینگی در صندوق، سهامی انتخاب می شوند که به طور روزانه و به دفعات مکرر معامله می شوند و از نقدشوندگی مناسبی برخوردار هستند تا صندوق با محدودیت های نقدینگی در این بخش مواجه نباشد.

نام و نام خانوادگی	سمت
علی تیموری شندی	مدیر عامل
مجتبی جهانگیری، مارال طریحی ، هادی روزگار	مدیر سرمایه گذاری

سیاست کلی خرید و فروش (حجم، بازدهی، سررسید و...) در کمیته سرمایه گذاری شرکت با حضور مدیران صندوق اعلام می شود و اجرای آن به عهده مدیران سرمایه گذاری می باشد.