



بیانیه سیاست های سرمایه گذاران "صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر"

هدف این بیانیه، تبیین و تشریح استراتژی‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کوثر، به منظور آشنایی سرمایه‌گذاران و پاسخگویی به سوالات آنها در خصوص شیوه‌های اجرایی و چگونگی فعالیت صندوق، ریسک‌های مختلف مترتب با صندوق و نحوه شناسایی و اندازه‌گیری آن می‌باشد.

اهداف سرمایه گذاری

هدف از تشکیل صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کوثر، جمع‌آوری سرمایه‌های خرد از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است. همچنین در صورتی که صلاح سرمایه‌گذاران ایجاب کند، صندوق در برابر دریافت کارمزد مشخص شده از سوی سازمان بورس در تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت و همکاری نماید که در اینصورت وجوه گردآوری شده و سایر دارایی‌های صندوق پشتوانه این تعهدات به شمار خواهد رفت.

انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های گوناگونی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه دارد که مهمترین آنها عبارتند از :

- کاهش هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران
- کاهش هزینه سرانه سرمایه‌گذار برای انجام کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار
- کاهش ریسک سرمایه‌گذاری و امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی

بر این اساس مهمترین اهداف عملیاتی که مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صنعت و معدن دنبال می‌کند به شرح زیر است:



- افزایش خالص ارزش دارایی های صندوق و به تبع آن ثروت سرمایه گذاران
- کسب بازدهی بالاتر از سود نظام بانکی
- حضور و سرمایه گذاری در شرکت های دارای مزیت اقتصادی
- شناسایی سهام بنیادی و همچنین معاملات بر اساس روش های تکنیکال

• سیاست ها و استراتژی های سرمایه گذاری

مدیران سرمایه گذاری به تناسب درجه ریسک پذیری سرمایه گذران صندوق و بر اساس تحلیل های بنیادی اقتصاد جهانی، اقتصاد ملی، صنایع و شرکت ها و همچنین تحلیل حساسیت اقدام به سرمایه گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت می نمایند.

استراتژی ها در جهت حداقل کردن ریسک معاملات بکار می روند و اغلب به حداکثر کردن سود و بازده توجه دارند. استراتژی اصلی صندوق در سرمایه گذاری رعایت حد نصاب های طرح شده از سازمان می باشد. بر این اساس حداکثر ۲۵ درصد از دارایی های صندوق می تواند در سهام سرمایه گذاری شود و استراتژی های سرمایه گذاری در سهام با در نظر گرفتن ریسک های آن و با هدف بهبود بازدهی و افزایش خالص ارزش دارایی های صندوق به صورت مستمر توسط مدیران سرمایه گذاری صندوق پایش می گردد.

• مدیریت ریسک

هرچند تمهیدات لازم در خصوص سودآور بودن سرمایه گذاری صندوق انجام می پذیرد، اما احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاری های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه گذاران باید به ریسک های سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسک های یاد شده در این قسمت توجه ویژه داشته باشند.

برخی از مهمترین ریسک های سرمایه گذاری در صندوق به شرح زیر است:

- ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق

قیمت اوراق بهادار در بازار تابعی از عوامل گوناگون از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت، موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر و ضامن آن است. با توجه به اینکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی های صندوق در اوراق بهادار سرمایه گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این به ضرر و زیان سرمایه گذاران منجر شود.



- ریسک نکول اوراق بهادار

اوراق بهادار شرکت‌ها بخش عمده دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه گذاری می‌کند که سود حداقل برای آنها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه گذاری آن توسط یک موسسه 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 نکنند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش دهنده اصل سرمایه گذاری و سود متعلق به آن نباشد، وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و به تبع آن سرمایه گذاران شود.

- 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 نشده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این اوراق سرمایه گذاری کرده باشد و بازخرد آن به قیمت معین توسط موسسه معتبر نظیر بانک تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و به تبع آن سرمایه گذاران گردد.

- سیاست های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار

مدیریت صندوق از نوع مدیریت فعال بارعایت چارچوب‌های سیاست سرمایه‌گذاری و ملاحظات مربوط به ریسک و بازدهی صندوق است. با توجه به اینکه دارایی‌های سرمایه‌گذاران در این صندوق نگهداری می‌شود، مدیران سرمایه گذاری به صورت روزانه عملکرد صندوق را نسبت به دوره های زمانی گذشته و همچنین نسبت به اوراق مشارکت و سپرده‌های بانکی مورد پایش قرار می‌دهند و اصلاحات لازم را در صورت نیاز اعمال می‌نمایند. همچنین در دوره‌های هفتگی، ماهانه، فصلی و سالانه بعد از انتشار آمار و اطلاعات کلیه صندوق ها از سوی سازمان بورس نیز عملکرد صندوق واکاوی شده و در صورت نیاز اصلاحات لازم انجام می‌شود. شاخص مبنا جهت مقایسه بازدهی صندوق، شاخص بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد.

• نظارت، کنترل و بازبینی

بازبینی و بازنگری سیاست‌های این بیانیه بصورت سالانه در مجمع عمومی عادی سالیانه به همراه ارائه گزارشات سالیانه صورت می‌پذیرد.