

بیانیه سیاست سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین

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 پیش از سرمایه گذاری در صندوق این بیانیه را به دقت مطالعه فرمایند.

معرفی صندوق

صندوق سرمایه گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین در تاریخ ۱۳۹۲/۰۴/۱۲ نزد اداره ثبت شرکتها با نام موسسه صندوق سرمایه گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین با شماره ثبت ۳۲۰۷۱ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۸۸۴۷۰۴ به ثبت رسید. در تاریخ ۱۳۸۷/۰۶/۳۱ تحت شماره ۱۰۶۳۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. لازم به ذکر است این صندوق از نوع صندوق های سرمایه گذاری در سهام است و بیشتر وجوه خود را صرف خرید سهام و حق تقدم سهام می نماید.

اهداف صندوق

هدف از تشکیل این صندوق جمع آوری سرمایه های خرد از سرمایه گذاران متعدد که خود آگاهی لازم و یا زمان کافی برای سرمایه گذاری ندارند، می باشد تا این وجوه را به نحو کارا در سبدی متنوع از سهام سرمایه گذاری نماید. و همچنین بستر مناسب برای جذب پس اندازهای سرمایه گذاران غیر حرفه ای و سرمایه گذاری آن در بازار سرمایه است.

اهداف صندوق سرمایه گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین از حیث بازده و ریسک به شرح زیر است:

- کسب بازده بالاتر از شاخص بورس
- تحمل ریسک قابل قبول متناسب با ماهیت صندوق
- حضور و سرمایه گذاری در شرکت های دارای مزیت اقتصادی
- کسب بازدهی بالاتر از سود نظام بانکی و در حاشیه بازدهی شاخص بازدهی نقدی و قیمت

مخاطبان صندوق

با عنایت به اهداف و ماهیت صندوق مشترک بانک اقتصاد نوین صندوق برای سرمایه گذاران با ویژگی های زیر توصیه می شود:

- افق سرمایه گذاری بلند مدت (حداقل یک سال)
- ریسک پذیری بالا
- علاقمند به کسب بازده بالاتر از نرخ سود بدون ریسک
- تخصیص نسبت مناسبی از دارایی های سرمایه گذار در صندوق

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 و افق زمانی 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. صندوق در دو گروه سهام سرمایه گذاری می نماید:

گروه اول شامل سهام شرکت هایی است که به لحاظ بنیادی با ارزش ذاتی خود فاصله دارند و زیر ارزش ذاتی معامله می شوند، زیرا مدیر معتقد است سبد سهام تشکیل شده، در بلند مدت به ارزش ذاتی خود می رسد. همچنین مدیر صندوق می کوشد به منظور اجتناب از اثرات منفی متنوع سازی بیش از حد بر روی بازده صندوق، تعداد سهام موجود در سبد صندوق را در محدوده کنترل شده ای حفظ نماید تا بتواند تسلط خود بر روی اخبار، اطلاعات و صورت های مالی شرکتهای سرمایه پذیر را به سطح مطلوب ارتقاء بخشد

گروه دوم شامل سهام شرکت هایی است که به نظر مدیر صندوق در کوتاه مدت روند صعودی خواهد داشت و در نتیجه بازده مناسبی در این زمان نصیب سرمایه گذاران خواهد کرد.

استراتژی کلان صندوق، رعایت حدنصاب های قانونی تعیین شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در نحوه تخصیص دارایی های صندوق می باشد و این صندوق موظف است در طول عمر خود حدنصاب هایی را برای انواع دارایی های مالی رعایت کند

سیاست های سرمایه گذاری

سیاست های سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین جهت ایجاد ارزش برای دارندگان واحدهای صندوق به شرح ذیل می باشد:

- ۱- سیاست های سرمایه گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت
- ۲- پرتفوی متنوع برای کاهش سطح ریسک زمانبندی به منظور استراتژی خرید و فروش سهام و تصمیم گیری در خصوص وزن سهام و اوراق
- ۳- سیاست شناسایی انواع ریسک های مترتب بر سبد اوراق بهادار صندوق و شیوه های اندازه گیری، مدیریت و افشاء آنها.

✓ پایش روزانه شرایط صندوق بر اساس ۴ ریسک عمومی حاکم بر صندوق شامل ریسک تغییر قوانین، ریسک تحولات بازار و محیط کسب و کار، ریسک نحوه اجرا و نظارت، و در نهایت ریسک عملکرد شرکتهای مورد سرمایه گذاری است. این ریسک ها از طریق روش های ارزیابی ریسک مورد توجه قرار می گیرد.

- ۴- سیاست های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان دوره ای و انجام اصلاحات لازم.
- ✓ پایش روزانه در مورد احتمال عملکرد غیرعادی در شرکت های مورد سرمایه گذاری از جمله کنترل گزارش های شرکتها.
 - ✓ شاخص قیمت و بازده نقدی بورس اوراق بهادار

۵- سیاست های انجام ادواری آزمون های بحران به منظور مصون سازی پرتفوی از شرایط بحرانی و مدیریت ریسک

- ✓ تحلیل فضای سیاسی خارج و داخل و تحلیل ریسک سیاسی
- ✓ تحلیل اقتصاد جهانی و پیگیری و پایش و تحلیل مولفه ها و شاخص های اقتصاد جهانی بر بازار داخل
- ✓ تحلیل اقتصاد کلان داخلی از مواضع تحلیل بودجه سال و تاثیرات آن بر بازارهای هدف
- ✓ تحلیل بازارهای موازی بازار سرمایه بالاخص بازار ارز و مسکن و

۶- سیاست های بازنگری و بروزرسانی بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق در ادوار مختلف که تابع شرایط رونق اقتصادی، ثبات اقتصادی و رکود اقتصادی است.

با توجه به نوسانات بالای حاکم بر محیط سیاسی و اقتصادی ایران تدوین استراتژی سرمایه گذاری در افق های زمانی چند ساله تقریباً ناممکن بوده و با تعریف بازده حداکثر یک ساله بایستی مرتباً مورد بازبینی قرار گرفته و در صورت نیاز اصلاح گردد.

اصول و رویه های کلی سرمایه گذاری

فرآیند تصمیم گیری مدیران سرمایه گذاری، درسهام از سه قاعده کلی پیروی می نماید:

نخست آنکه گروه مدیران سرمایه گذاری ملزم به رعایت حداقل و حداکثر نصاب سرمایه گذاری صندوق در حجم مشخصی از انواع دارایی - ها می باشند. جهت پوشش این نیاز با تحلیل بنیادی به برآورد ارزش ذاتی از طریق ارزیابی متغیرهای بنیادی پرداخته می شود. در تحلیل بنیادی از روش کل به جز ۱، گروه مدیران ابتدا اقتصاد و بازار را به عنوان یک کل، تجزیه و تحلیل نموده تا بتوانند دوره مناسب را برای سرمایه گذاری تشخیص دهند. سپس به تحلیل صنایع یا بخش هایی از اقتصاد می پردازند که دارای چشم انداز آتی مناسبی است. در پایان نیز، در بخش سهام، به این نتیجه می رسند که زمان سرمایه گذاری مناسب بوده و به تحلیل شرکت های زیرمجموعه صنعت مطلوب از نظر بازدهی مورد انتظار، می پردازند. به این منظور گروه مدیران بر دو جزء مهم یعنی سودهای تقسیمی و نرخ بازگشت مورد انتظار و یا به صورت بدیل، درآمد و نسبت P/E و تحلیل آنها تکیه می کنند. تحلیل بنیادی در سطح شرکت، شامل متغیرهای اصلی مالی برای تخمین ارزش ذاتی آن است. مهمترین مزیت این روش، شناسایی بازار هدف سرمایه گذاری برای دوره های بلند مدت و امنیت در مقابل امواج روانی بازار است.

فرض مهم در این رویه، نگهداری دارایی تاکسب بازده مورد انتظار می باشد اما با تغییر شرایط بازار و یا هر یک از موارد ذیل اقدامات لازم برای تبدیل دارایی صورت خواهد پذیرفت:

الف) تغییر اساسی شاخص های اثرگذار در انتخاب سهام یا اوراق بهادار

ب) موقعیت سرمایه گذاری مطلوب تر

پ) حد نصاب سرمایه گذاری در هر یک از دارایی های مالی صندوق قاعده دوم که به طور خاص در مورد سهام و شاخص های بازار، دارایی های فیزیکی و همچنین نرخ ارز به کار می رود استفاده از تحلیل تکنیکال است، به عبارت دیگر هدف پیش بینی تغییرات قیمت است. این پیش بینی مبتنی بر مطالعه بازار و تغییرات آن از طریق تجزیه و تحلیل داده های قیمتی و حجم مبادله یا مطالعه شاخص های تکنیکی است. مهمترین مزیت این روش صرف زمان و هزینه اندک آن است که به منظور سرمایه گذاری با افق زمانی میان مدت و کوتاه مدت بسیار موثر است. قاعده سوم که در مورد سرمایه گذاری در ابزارهای مالی با درآمد ثابت اجرا می شود، توجه به بازدهی تا سررسید این دسته از دارایی ها با توجه به ویژگی های مخصوص هر یک و مقایسه آن با متوسط بازدهی اسناد خزانه اسلامی و اوراق دولتی است. مولفه های اصلی در این روش نرخ کوپن دوره ای (در صورت وجود)، طول دوره نگهداری مورد انتظار و قیمت اسمی دارایی مد نظر می باشد.

ترکیب دارایی هایی که صندوق ملزم به رعایت آن در طی دوره فعالیت خود می باشد به شرح زیر است. شایان ذکر است حدود نصاب مقرر توسط سازمان بورس و اوراق بهادار تعیین و ابلاغ می گردد. بنابراین ممکن است در طول یک دوره مالی صندوق چندین بار تغییر نماید

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

در صندوق های سرمایه گذاری هدف از تخصیص منابع، کسب بازدهی معقول برای سرمایه گذاران است. بازار هدف جهت سرمایه گذاری شامل اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی، سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده در بورس و واحدهای «صندوق های سرمایه گذاری» می باشد. محاسبه بازدهی صندوق از طریق فرمول زیر صورت می گیرد:

$$R = \left(\frac{\text{نرخ ابطال در ابتدای دوره} - \text{نرخ ابطال در انتهای دوره}}{\text{نرخ ابطال در ابتدای دوره}} \right)^{12-1}$$

روش های انتخاب و نظارت بر گزینه های سرمایه گذاری

گزینه های سرمایه گذاری اعم از سهام، اوراق بدهی و سپرده بانکی بر اساس تحلیل بازار و نظرات و مصوبات کمیته تحلیل و سرمایه گذاری و هیات مدیره مدیر صندوق شناسایی و انتخاب می گردند.

شناسایی انواع ریسک

ریسک احتمال تفاوت پیامد واقعی از پیامد مورد انتظار و یا اثر عدم قطعیت بر اهداف است. به عبارت دیگر ریسک، عدم اطمینان و آگاهی در مورد نتیجه یک عمل است. انواع ریسک های سرمایه گذاری (Investment Risk) عبارت است از:

۱. ریسک بازار: ریسک زیان ناشی از تغییرات قیمت بازار برای دارایی ها.
 ۲. ریسک اعتباری: ریسک ناشی از عدم انجام تعهدات اعتبارگیرندگان در موعد مقرر.
 ۳. ریسک نقدینگی: ریسک ناشی از عدم انجام تعهدات نقدی در موعد مقرر و یا ناتوانی در ایجاد پول نقد ناشی از فروش به موقع دارایی ها.
 ۴. ریسک عملیاتی: ریسک ناشی از ناکافی یا ناموفق بودن فرآیندهای داخلی، افراد و سیستم ها یا ریسک ناشی از حوادث خارجی.
 ۵. ریسک انطباق: ریسک ناشی از تحریم های قانونی یا نظارتی، از دست دادن چارچوب مادی یا از دست دادن اعتبار در نتیجه عدم رعایت قوانین، مقررات، استانداردهای سازمانی خود تنظیمی و کدهای رفتاری قابل اعمال در فعالیتهای تجاری شرکت.
 ۶. ریسک شهرت: ریسک ناشی از تصورات منفی از طرف مشتریان، طرف های مقابل، سهامداران، سرمایه گذاران یا تنظیم کنندگان که می تواند بر توانایی حفظ یا ایجاد روابط تجاری و دسترسی به منابع مالی تاثیر منفی بگذارد.
 ۷. ریسک قانونی: احتمال بروز خطر به دلیل اعمال غیرمنتظره قانون یا مقررات، یا به دلیل عدم اجرای قرارداد یا به دلیل دعوی غیر منتظره.
 ۸. ریسک استراتژیک: ریسک ضرر ناشی از شکست در اجرای یک استراتژی تجاری یا عدم پاسخگویی به تغییر محیط کسب و کار.
- ارزیابی ریسک: شامل فرآیند شناسایی خطرات، ارزیابی عملکردهای ضروری برای ادامه عملیات تجاری، تعریف کنترل های موجود برای کاهش مواجهه و ارزیابی هزینه اینگونه کنترل ها می باشد. ارزیابی ریسک اغلب شامل ارزیابی احتمال یک رویداد خاص است.
- مدیریت ریسک: شامل فعالیتهای هماهنگ برای هدایت و کنترل ریسک می باشد.

چارچوب مدیریت ریسک: مجموعه کاملی از مولفه ها که پایه و اساس سازمانی را برای طراحی، پیاده سازی، نظارت، بازبینی و بهبود مستمر مدیریت ریسک در سراسر سازمان فراهم می کند.

فرآیند مدیریت ریسک: شامل کاربرد سیستماتیک سیاست ها، رویه ها و شیوه ها برای شناسایی، تجزیه و تحلیل، ارزیابی، رسیدگی، نظارت و بازبینی ریسک و همچنین ایجاد زمینه برای این فعالیت ها و ارتباطات و مشاوره های مرتبط با ریسک می باشد.

در صندوق بانک اقتصاد نوین جهت سنجش ریسک سرمایه گذاری از شاخص هایی همچون دامنه تغییرات، انحراف معیار، بتا، دیرش و ریسک نامطلوب^۲ (مانند نیم واریانس^۳ و VAR^۴) بازدهی استفاده می شود.

دامنه تغییرات: عبارت است از اختلاف بین بزرگترین داده از کوچکترین داده در یک نمونه

انحراف معیار: (نماد σ) یکی از شاخص های پراکندگی است که نشان می دهد به طور میانگین داده ها چه مقدار از حد متوسط فاصله دارند.

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum (x_i - \bar{x})^2}{n - 1}}$$

بتا: شاخصی از ریسک سیستماتیک یک سرمایه گذاری یا مجموعه ای از دارایی های مالی، نسبت به ریسک پرتفوی بازار است که نحوه حرکت آن

$$\beta = \frac{Cov(r_i, r_M)}{Var r_M}$$

سرمایه گذاری یا دارایی را با افزایش یا کاهش شاخص کل بازار سرمایه مشخص می کند.

دیرش: مقیاسی برای سنجش حساسیت قیمت به تغییر در نرخ بهره در اوراق یا بطور کلی ابزار با درآمد ثابت که در قالب سال بیان می شود.

ریسک نامطلوب: تخمینی از میزان زیان احتمالی یک سرمایه گذاری در صورتی که شرایط بازار باعث کاهش ارزش سرمایه گذاری شود.

نیم واریانس: شاخص اندازه گیری میزان نوسان در بازدهی یک سرمایه گذاری در مقادیر کمتر از میانگین بازدهی آن سرمایه گذاری

$$semi - variance = \sqrt{\frac{1}{n} * \sum_{r_t < \text{میانگین}}^n (average - r_t)^2}$$

ارزش در معرض ریسک VAR: ارزش در معرض ریسک بیشترین مقدار زیان مورد انتظار را در یک افق زمانی مشخص در سطح اطمینانی معین اندازه گیری می نماید.

^۲ Down-side Risk

^۳ Semi-Variance

^۴ Value at Risk

سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به منظور مصون‌سازی سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک در شرایط

بحرانی

این صندوق سرمایه‌گذاری با هدف حفظ سرمایه با بهره‌وری بالا، از طریق سیاست‌های مدیریتی به‌روز و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری متنوع، سعی در ارتقاء ارزش برای سرمایه‌گذاران خود دارد.

الزامات اقتصادی و مالی متغیر و پویا، ما را وادار به تدوین و اجرای سیاست‌های انجام ادواری آزمون بحران می‌سازد. این سیاست‌ها شامل بررسی دوره‌ای بحران، تدوین طرح‌های برخورد با شرایط نامطلوب و ارتقاء نظام مدیریت ریسک می‌شود.

در سیاست‌های اتخاذ شده برای مدیریت ریسک این صندوق به الزامات مدیریت سرمایه توجه ویژه‌ای شده است. با تحلیل دقیق ریسک‌ها، سیاست‌های مصون‌سازی اجرا می‌شوند تا سرمایه سهامداران محافظت گردد.

سیاست اتخاذ شده در این صندوق به نحوی است که به شکل مستمر بدترین پیش‌آمد ناشی از متغیرهای اثرگذار بر اوراق بهادار موجود در سبد، از جمله شرایط کلان اقتصادی، نرخ بازدهی بدون ریسک، وضعیت صنایع و شرکت‌ها و سایر متغیرهای اساسی که سودآوری اوراق بهادار موجود در سبد سرمایه‌گذاری را تحت تاثیر قرار می‌دهند، توسط آزمون استرس تست مورد بررسی قرار می‌گیرد. در صورتی که ریسک آتی اوراق بیش از بازدهی آن برآورد شود، آن اوراق بهادار از سبد حذف شده و اوراق بهادار مناسب جایگزین می‌شود.

با تعهد به این سیاست‌ها و اصول، این صندوق سرمایه‌گذاری به عنوان یک محیط قابل اعتماد و مطمئن برای سرمایه‌گذاران خود شناخته می‌شود. این تعهدات به رشد پایدار، حفظ سرمایه و رضایت سهامداران منجر خواهد شد.

ارزیابی عملکرد مدیر سرمایه‌گذاری و صندوق

در صنعت مدیریت سرمایه ارزیابی عملکرد به صورت گسترده به اندازه‌گیری، تحلیل، تفسیر، بررسی و ارائه نتایج سرمایه‌گذاری اشاره می‌کند. در واقع ارزیابی عملکرد اطلاعاتی را در مورد بازدهی و ریسک سبد سرمایه‌گذاری در مقایسه با یک شاخص مشخص، در طی یک دوره زمانی از پیش تعیین شده فراهم می‌کند. در نتیجه این فرآیند می‌بایست به سوالات زیر پاسخ داده شود:

۱. نتایج تصمیمات سرمایه‌گذاری اتخاذ شده چه بوده است؟

۲. آیا سبد در چهارچوب بیانیه سرمایه‌گذاری و انتظار سرمایه‌گذار مدیریت شده است؟

۳. آیا پیشرفت‌ها و دست‌آوردهای جدیدی در راستای رسیدن به اهداف سرمایه‌گذاری صورت گرفته است؟

۴. توانمندی‌های مدیرسرمایه‌گذاری به چه صورت است؟

فرایند ارزیابی عملکرد یک سرمایه‌گذاری با توجه به درکی از اهداف، محدودیت‌ها و عملکرد سبد آغاز می‌شود. در این مرحله، که آخرین مرحله در یک چرخه سرمایه‌گذاری است، با توجه به یک مجموعه از شاخص‌های مرجع از پیش تعیین شده عملکرد صندوق و مدیر سبد، از منظر بازدهی کسب شده در مقایسه با ریسک پذیرفته شده، ارزیابی می‌گردد. در صندوق مذکور شاخص‌ها مرجع عبارت‌اند از:

✓ شاخص بازار کل

✓ شاخص بازار هموزن

✓ شاخص صنایع مربوطه

✓ متوسط بازدهی اوراق بهادار با درآمد ثابت خاصاً اسناد خزانه اسلامی

✓ متوسط بازدهی سایر صندوق های مشابه در بازار

✓ نرخ سپرده گذاری بانک مرکزی

همچنین برای ارزیابی عملکرد از نسبت های زیر، در کنار فرمول ها و نسبت های عنوان شده در بخش اهداف سرمایه گذاری و ریسک سبد استفاده می شود، افزایش و مقادیر بالای این نسبت ها نشان دهنده عملکرد بهینه صندوق خواهد بود:

✓ شاخص شارپ از طریق فرمول زیر:

$$\text{نسبت شارپ} = \frac{\text{نرخ بازده بدون ریسک} - \text{بازدهی صندوق}}{\text{انحراف معیار بازدهی سبد}}$$

✓ شاخص سورتینو از طریق فرمول زیر:

$$\text{نسبت سورتینو} = \frac{\text{نرخ بازده بدون ریسک} - \text{بازدهی صندوق}}{\text{ریسک نامطلوب بازدهی سبد}}$$

✓ شاخص اطلاعات از طریق فرمول زیر:

$$\text{نسبت اطلاعات} = \frac{\text{بازده شاخص مرجع} - \text{بازدهی صندوق}}{\text{انحراف معیار بازدهی مازاد کسب شده}}$$

✓ شاخص ترینر از طریق فرمول زیر:

$$\text{نسبت ترینر} = \frac{\text{نرخ بازده بدون ریسک} - \text{بازدهی صندوق}}{\text{بتا سبد}}$$

چگونگی انتخاب اعضاء و اقدامات اجرایی

کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک در صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه نوین متشکل از عضو موظف هیات مدیره به عنوان رئیس کمیته، یک عضو از اعضاء هیات مدیره شرکت به انتخاب هیات مدیره و معاونت سرمایه گذاری و توسعه بازار، یک یا چند نفر کارشناس خبره به پیشنهاد معاونت سرمایه گذاری و موافقت مدیرعامل می باشد. مدیر سرمایه گذاری به عنوان دبیر کمیته انتخاب و فاقد حق رأی می باشد. کمیته دارای جلسات منظم و ادواری خواهد بود که هر دو هفته یک بار تشکیل و بنا به ضرورت، جلسه فوق العاده به پیشنهاد دبیر کمیته و تایید رئیس کمیته به صورت موردی تشکیل خواهد شد. همچنین کمیته مجاز است از مشاوره کارشناسان حوزه مربوطه جهت افزایش کیفیت و کاهش ریسک های احتمالی تصمیمات خود استفاده نماید.

تبصره ۱: تصمیمات کمیته با دو سوم آرای حاضرین جلسه، معتبر خواهد بود.