



بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین

سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۹/۳۰

۱. معرفی صندوق

صندوق بانک اقتصاد نوین در تاریخ ۱۳۸۷/۰۹/۲۳ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۰۶۳۰ نزد سبا به ثبت رسیده است. عملکرد این صندوق بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سبا انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر فعالیت آن را زیر نظر دارد. مدیریت دارایی های صندوق که عمدتاً شامل سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس می شود، توسط مدیر سرمایه گذاری صندوق صورت می گیرد. سرمایه گذاران در ازای سرمایه گذاری در این صندوق گواهی سرمایه گذاری دریافت می کنند. صدور واحد سرمایه گذاری و ابطال آنها بر اساس ارزش خالص دارایی های روز بعد از ارایه درخواست صورت می گیرد. ضامن صندوق پرداخت وجوه سرمایه گذران حداکثر ۷ روز پس از ارایه درخواست ابطال را ضمانت کرده است.

۲. اهداف سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت

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 کویپ اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. در افق کوتاه‌مدت، صندوق به دنبال حفظ نقدشوندگی پرتفو، کنترل نوسانات و استفاد از فرصت‌های تاکتیکی بازار است نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. در افق کوتاه‌مدت، صندوق به دنبال حفظ نقدشوندگی پرتفو، کنترل نوسانات و استفاد از فرصت‌های تاکتیکی بازار است. این اقدامات به مدیر صندوق امکان می‌دهد تا در مواجهه با نوسانات شدید یا تغییرات ناگهانی بازار، انعطاف لازم در تصمیم‌گیری را داشته باشد. در افق میان‌مدت صندوق به دنبال ایجاد ترکیبی متعادل از دارایی‌ها مبتنی بر تحلیل بنیادی و اقتصاد کلان است. این افق شامل تنظیم وزن صنایع، ارزیابی سودآوری شرکت‌ها و مدیریت تعادل ریسک-بازده می‌باشد. در افق بلندمدت، صندوق با تمرکز بر سرمایه‌گذاری در شرکت‌های دارای مزیت رقابتی پایدار، حاکمیت شرکتی مناسب و جریان نقدی مطلوب، به دنبال ایجاد افزایش ارزش ذاتی پرتفوی و کسب بازدهی پایدار بالاتر از متوسط بازار است.

۳. روش‌های انتخاب و نظارت بر گزینه‌های سرمایه‌گذاری

سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق بر مبنای رویکرد مدیریت فعال و تحلیل چندبعدی از شرایط بازار شکل گرفته است. در کوتاه مدت تمرکز صندوق بر حفظ انعطاف‌پذیری، مدیریت نقدینگی و بهره‌گیری از فرصت‌های معاملاتی تاکتیکی است. این سیاست به صندوق امکان می‌دهد تا از تغییرات لحظه‌ای بازار در راستای افزایش بازده بهره‌گیرد. در میان‌مدت، صندوق با تحلیل روندهای اقتصادی، تغییرات نرخ بهره، نرخ ارز و تورم، اقدام به تنظیم وزن صنایع و گروه‌های بازار می‌نماید. در بلندمدت، صندوق سیاست سرمایه‌گذاری ارزش‌محور را دنبال می‌کند و دارایی‌هایی را انتخاب و نگهداری می‌کند که دارای مزیت رقابتی پایدار و سودآوری با ثبات هستند.

فرآیند تصمیم‌گیری مدیران سرمایه‌گذاری، از سه قاعده کلی پیروی می‌نماید:

نخست آنکه گروه مدیران سرمایه‌گذاری ملزم به رعایت حداقل و حداکثر نصاب سرمایه‌گذاری صندوق در حجم مشخصی از انواع دارایی‌ها می‌باشند. جهت پوشش این نیاز با تحلیل بنیادی به برآورد ارزش ذاتی از طریق ارزیابی متغیرهای بنیادی پرداخته می‌شود. در تحلیل بنیادی از روش کل به جز، گروه مدیران ابتدا اقتصاد و بازار را به عنوان یک کل، تجزیه و تحلیل نموده تا بتوانند دوره مناسب را برای سرمایه‌گذاری تشخیص دهند. سپس به تحلیل صنایع یا بخش‌هایی از اقتصاد می‌پردازند که دارای چشم انداز آتی مناسبی است. در پایان نیز، در بخش سهام، به این نتیجه می‌رسند که زمان سرمایه‌گذاری مناسب بوده و به تحلیل شرکت‌های زیرمجموعه صنعت مطلوب از نظر بازدهی مورد انتظار، می‌پردازند. به این منظور گروه مدیران بر دو جزء مهم یعنی سودهای تقسیمی و نرخ بازگشت مورد انتظار

مجتبی عزیزبان مدیر عامل و عضو هیات مدیره	بهرروز خداحمی نائب رئیس هیات مدیره	احمد درخشنده رئیس هیات مدیره	
ابوالفضل جعفری عضو هیات مدیره	مجتبی حائری عضو هیات مدیره	محمدامین کشاورز عضو موظف هیات مدیره	امین رنجبر عضو موظف هیات مدیره



## بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری

تامین سرمایه نوین  
Novin Investment Bank



و یا به صورت بدیل، درآمد و نسبت P/E و تحلیل آنها تکیه می‌کنند. تحلیل بنیادی در سطح شرکت، شامل متغیرهای اصلی مالی برای تخمین ارزش ذاتی آن است. مهمترین مزیت این روش، شناسایی بازار هدف سرمایه‌گذاری برای دوره‌های بلند مدت و امنیت در مقابل امواج روانی بازار است.

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

الف) تغییر اساسی شاخص‌های اثرگذار در انتخاب سهام یا اوراق بهادار

ب) موقعیت سرمایه‌گذاری مطلوب‌تر

پ) حد نصاب سرمایه‌گذاری در هر یک از دارایی‌های مالی صندوق قاعده دوم که به طور خاص در مورد سهام و شاخص‌های بازار، دارایی‌های فیزیکی و همچنین نرخ ارز به‌کار می‌رود استفاده از تحلیل تکنیکال است، به عبارت دیگر هدف پیش‌بینی تغییرات قیمت است. این پیش‌بینی مبتنی بر مطالعه بازار و تغییرات آن از طریق تجزیه و تحلیل داده‌های قیمتی و حجم مبادله یا مطالعه شاخص‌های تکنیکی است. مهمترین مزیت این روش صرف زمان و هزینه اندک آن است که به منظور سرمایه‌گذاری با افق زمانی میان مدت و کوتاه مدت بسیار موثر است. قاعده سوم که در مورد سرمایه‌گذاری در ابزارهای مالی با درآمد ثابت اجرا می‌شود، توجه به بازدهی تا سررسید این دسته از دارایی‌ها با توجه به ویژگی‌های مخصوص هر یک و مقایسه آن با متوسط بازدهی اسناد خزانه اسلامی و اوراق دولتی است. مولفه‌های اصلی در این روش نرخ کوپن دوره‌ای (در صورت وجود)، طول دوره نگهداری مورد انتظار و قیمت اسمی دارایی مد نظر می‌باشد.

ترکیب دارایی‌هایی که صندوق ملزم به رعایت آن در طی دوره فعالیت خود می‌باشد به شرح زیر است. شایان ذکر است حدود نصاب مقرر توسط سازمان بورس و اوراق بهادار تعیین و ابلاغ می‌گردد. بنابراین ممکن است در طول یک دوره مالی صندوق چندین بار تغییر نماید. این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام است و اکثر وجوه خود را صرف خرید سهام و حق تقدم خرید سهام می‌کند. از ابتدای ماه سوم فعالیت تا ۶۰ روز مانده به پایان دوره فعالیت صندوق، نصاب‌های زیر براساس ارزش روز دارایی‌های صندوق رعایت می‌شود:

شرح	نسبت از کل دارایی‌های صندوق
سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرا بورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرا بورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها و واحدهای سرمایه‌گذاری (صندوقهای سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار) ثبت شده نزد سازمان	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرا بورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
سهام و حق تقدم سهام و اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرا بورس	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
سهام و حق تقدم سهام منتشره پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرا بورس از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرا بورس	حداکثر ۱٪ 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 سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
واحدهای سرمایه‌گذاری "صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار"	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد
گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۲۰ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق و مشروط بر اینکه سرمایه‌گذاری در هر ورقه از ۱۰ درصد کل دارایی‌های صندوق و ۳۰ درصد کل اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر بیشتر نباشد

مجتبی عزیزبان مدیر عامل و عضو هیات مدیره	بهرز جدارجمی نائب رئیس هیات مدیره	احمد درخشنده رئیس هیات مدیره
ابوالفضل جعفری عضو هیات مدیره	مجتبی حائری عضو هیات مدیره	امین رنجبر عضو موظف هیات مدیره
	محمدامین کشاورز عضو موظف هیات مدیره	



در صندوق‌های سرمایه‌گذاری هدف از تخصیص منابع، کسب بازدهی معقول برای سرمایه‌گذاران است. بازار هدف جهت سرمایه‌گذاری 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 «صندوق‌های سرمایه‌گذاری» می‌باشد. محاسبه بازدهی صندوق از طریق فرمول زیر صورت می‌گیرد:

$$R = \frac{\text{نرخ ابطال در ابتدای دوره} - \text{نرخ ابطال در انتهای دوره}}{\text{نرخ ابطال در ابتدای دوره}}$$

لازم به ذکر است تمامی تحلیل‌های بنیادی، تکنیکال، ارزش‌گذاری و گزارش توجیهی معاملات به صورت مکتوب تهیه و بایگانی می‌شوند. اسناد حداقل ۵ سال نگهداری شده و در صورت درخواست در اختیار کمیته سیاست‌گذاری یا نهادهای نظارتی قرار می‌گیرد.

#### ۴. استراتژی‌های تخصیص دارایی‌های صندوق

استراتژی تخصیص دارایی‌های صندوق مبتنی بر اصل پویایی و انعطاف در مدیریت پرتفوی است. صندوق از تمرکز سرمایه‌گذاری در یک صنعت مشخص پرهیز کرده و امکان جابه‌جایی میان صنایع مختلف را بر اساس شرایط بازار، چرخه‌های اقتصادی و تغییرات جریان نقدینگی دارد. هسته پرتفوی از دارایی‌های بنیادی و بلندمدت تشکیل شده است، در حالی که لایه معاملاتی پرتفوی برای بهره‌گیری از فرصت‌های میان‌مدت و کوتاه‌مدت بازار تنظیم می‌شود. این رویکرد موجب حفظ ثبات بلندمدت به همراه توان واکنش در شرایط متغیر بازار می‌گردد.

#### ۵. سیاست‌های شناسایی، اندازه‌گیری و مدیریت ریسک

مدیریت ریسک یکی از ارکان اصلی اداره صندوق است. ریسک‌های اصلی شامل ریسک بازار، نقدشوندگی، اعتباری، عملیاتی و انطباق می‌باشد. برای اندازه‌گیری استفاده می‌شود. همچنین برای ارزیابی (VaR) ریسک از ابزارهای کمی مانند انحراف معیار بازده، بتای پرتفوی، نیمواریانس و ارزش در معرض ریسک آسیب‌پذیری پرتفوی در برابر شوک‌های احتمالی اقتصادی، آزمون‌های بحران و تحلیل سناریو انجام می‌پذیرد. کنترل ریسک از طریق تنوع‌بخشی، محدودسازی وزن دارایی‌ها و حفظ سطح مناسب نقدشوندگی انجام می‌شود.

#### ۶. سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سبد

عملکرد صندوق به صورت مستمر و ادواری مورد ارزیابی قرار می‌گیرد. گزارش‌های ماهانه و فصلی شامل تحلیل بازده، ریسک، مقایسه با شاخص‌های مرجع و ارزیابی انحراف از اهداف صندوق تهیه و به کمیته سیاست‌گذاری ارائه می‌شود. در صورت مشاهده انحراف از اهداف یا تغییر شرایط بازار، ترکیب پرتفوی با توجه به اختیارات مدیر سرمایه‌گذاری اصلاح می‌گردد.

#### ۱-۶. شاخص‌های مبنای مقایسه بازدهی تعدیل‌شده بر مبنای ریسک

سنجش عملکرد صندوق و مدیران سرمایه‌گذاری بر مبنای بازدهی تعدیل‌شده بر مبنای ریسک انجام می‌شود. شاخص‌های کل و هموزن بازار سرمایه به عنوان مبنای مقایسه در نظر گرفته می‌شوند. همچنین میانگین عملکرد صندوق‌های مشابه به منظور سنجش کارایی تصمیم‌گیری مدیریت استفاده می‌گردد. برای ارزیابی بازدهی تعدیل‌شده، از نسبت‌های شارپ، سورتنو، ترینر و نسبت اطلاعات استفاده می‌شود تا اثر ریسک‌پذیری در تحلیل عملکرد لحاظ شود.

#### ۲-۶. سیاست‌های انجام آزمون‌های بحران (Stress Test)

آزمون‌های بحران به صورت فصلی انجام می‌شوند تا مقاومت پرتفوی در برابر شوک‌های اقتصادی و نوسانات شدید بازار مورد ارزیابی قرار گیرد. در این فرآیند، نرخ ارز، سود بانکی، جریان نقدینگی و شاخص‌های بازار به عنوان متغیرهای کلیدی در مدل‌های شبیه‌سازی قرار می‌گیرند. در صورت شناسایی تهدیدات جدی اقدامات اصلاحی نظیر افزایش نقدشوندگی، کاهش وزن دارایی‌های پرریسک و تنظیم مجدد ساختار پرتفوی اجرا می‌شود.

مجتبی عزیزیان مدیر عامل و عضو هیات مدیره	بهروز خدارحمی نائب رئیس هیات مدیره	احمد درخشنده رئیس هیات مدیره
ابوالفضل جعفری عضو هیات مدیره	مجتبی حائری عضو هیات مدیره	امین رنجبر عضو موظف هیات مدیره
	محمدامین کشاورز عضو موظف هیات مدیره	



### ۷. سیاست‌های بازنگری و به‌روزرسانی بیانیه

این بیانیه سرمایه‌گذاری حداقل یک بار در سال و همچنین در صورت بروز تغییرات اساسی در شرایط اقتصاد کلان، مقررات بازار سرمایه یا ساختار صندوق مورد بازنگری قرار می‌گیرد. بازنگری با پیشنهاد مدیر سرمایه‌گذاری و تأیید کمیته سیاست‌گذاری انجام شده و هدف آن حفظ کارایی تصمیم‌گیری، افزایش شفافیت و هماهنگی با شرایط روز بازار است.

### ۸. چگونگی انتخاب اعضاء و اقدامات اجرایی

#### ۸-۱- کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک

کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک شامل ۱ عضو هیات مدیره و یک یا چند عضو دیگر که دارای تخصص مالی هستند، با انتخاب هیات مدیره تشکیل می‌گردد. با رای اکثریت اعضای کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک یک نفر به عنوان رئیس کمیته انتخاب خواهد شد. جلسات با حضور تمامی اعضا رسمیت یافته و تصمیمات با تصویب دو سوم آراء قابل اجرا خواهد بود. مدیر سرمایه‌گذاری یا مدیر ارزیابی و سنجش ریسک شرکت به عنوان دبیر جلسه در جلسات حضور می‌یابد.

تبصره (۱): کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک دارای وضعیت مستقل در شرکت است.

تبصره (۲): دبیر کمیته که مسئولیت تشکیل جلسات را بر عهده دارد زیر نظر کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک فعالیت نموده و مسئول پیگیری مصوبات کمیته است.

تبصره (۳): کمیته می‌تواند از اشخاص مستقل و صاحب نظر در حوزه بازارهای مالی که دارای تجربه و تخصص مناسب هستند جهت حضور در جلسات (بدون حق رای) دعوت به عمل آورد.

تبصره (۴): کمیته می‌تواند هر یک از معاونین و مدیران را برای حضور در جلسات بدون حق رای دعوت نماید.

#### ۸-۲- شرایط احراز و انتخاب مدیران سرمایه‌گذاری

حداقل ۳ شخص حقیقی تمام‌وقت به‌عنوان مدیر سرمایه‌گذاری معرفی می‌شود. مدیران دارای یکی از گواهینامه‌های زیر می‌باشند:

- اصول بازار سرمایه + ۵ سال سابقه مرتبط
- تحلیلگری بازار سرمایه + ۳ سال سابقه
- مدیریت سبد یا ارزشیابی اوراق بهادار + ۱ سال سابقه
- سایر مدیران باید حداقل ۵ سال سابقه مرتبط داشته باشند.
- مدیر سرمایه‌گذاری حداکثر می‌تواند مدیر ۲ صندوق باشد.
- مدیر صندوق بازارگردانی نمی‌تواند مدیر صندوق دیگری باشد.
- مدیران سرمایه‌گذاری باید تمام‌وقت در استخدام مدیر صندوق باشند.
- تبصره ۱: تصمیمات کمیته با دو سوم آراء حاضرین جلسه، معتبر خواهد بود.

#### ۸-۳- ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری

ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری به‌صورت دوره‌ای (ماهانه، فصلی و سالانه) و بر اساس مجموعه‌ای از معیارهای کمی و کیفی زیر انجام می‌شود:

۱. انطباق با بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری (IPS)
- مدیران سرمایه‌گذاری باید کلیه تصمیمات تحلیلی، معاملاتی و تخصیص دارایی را مطابق حدود، استراتژی‌ها و سیاست‌های مصوب IPS اجرا کنند. میزان انحراف از IPS یکی از شاخص‌های اصلی ارزیابی است.

مجتبی عزیزیان مدیر عامل و عضو هیات مدیره	بهروز خدایارحمی نائب رئیس هیات مدیره	احمد درخشنده رئیس هیات مدیره
ابوالفضل جعفری عضو هیات مدیره	مجتبی حائری عضو هیات مدیره	محمد امین کشاورز عضو موظف هیات مدیره
		امین رنجبر عضو موظف هیات مدیره



۲. کیفیت تحلیل و مستندسازی تصمیمات تمام تحلیل‌های بنیادی، تکنیکال، ارزش‌گذاری و دلایل خرید، فروش یا نگهداری دارایی‌ها باید به‌صورت مکتوب تهیه و بایگانی شود. کیفیت، دقت و جامعیت این تحلیل‌ها، معیار ارزیابی مدیران است.
  ۳. عملکرد بازدهی تعدیل‌شده بر مبنای ریسک عملکرد مدیران با استفاده از نسبت‌های شارپ، سورتینو، تریزر و نسبت اطلاعات، و همچنین مقایسه با شاخص‌های معیار و میانگین صندوق‌های مشابه ارزیابی می‌شود.
  ۴. پایش ریسک و رعایت حدود مصوب مدیران موظف به رعایت حدود ریسک و نصاب‌های سرمایه‌گذاری هستند. هرگونه تجاوز از حدود مصوب یا عدم توجه به هشدارهای واحد ریسک در ارزیابی ثبت می‌شود.
  ۵. کیفیت اجرای معاملات و زمان‌بندی سرمایه‌گذاری نحوه اجرا، زمان‌بندی، کیفیت ورود و خروج از موقعیت‌ها، و اثربخشی تصمیمات معاملاتی از شاخص‌های اصلی ارزیابی است.
  ۶. همکاری و تعامل با کمیته سیاست‌گذاری مدیران موظف‌اند گزارش‌های تحلیلی و عملکردی را در موعد مقرر به کمیته ارائه کنند و در جلسات حضور مؤثر داشته باشند. نحوه همکاری و شفافیت در ارائه داده‌ها معیار ارزیابی محسوب می‌شود.
  ۷. عملکرد در شرایط بازار پرنوسان یا بحرانی توانایی تشخیص شرایط پرریسک، جلوگیری از زیان‌های اضافی و اتخاذ استراتژی مناسب در بحران‌ها یکی از معیارهای مهم ارزیابی است.
  ۸. رعایت استانداردهای حرفه‌ای و اصول اخلاقی مدیران باید استقلال حرفه‌ای، بی‌طرفی در تحلیل‌ها، و مسئولیت‌پذیری در تصمیمات را رعایت نمایند. هرگونه تضاد منافع یا رفتار غیرحرفه‌ای در ارزیابی لحاظ می‌شود.
- در صورت مشاهده هرگونه انحراف عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری از معیارهای تعیین‌شده در IPS، کمیته سیاست‌گذاری موظف است گزارش رسمی به هیئت‌مدیره ارائه نموده و پیشنهادهای اصلاحی لازم را اعلام کند.

مجتبی عزیزیان مدیر عامل و عضو هیات مدیره	بهروز خمدار جمعی نائب رئیس هیات مدیره	احمد درخشنده رئیس هیات مدیره
ابوالفضل جعفری عضو هیات مدیره	مجتبی حائری عضو هیات مدیره	محمد امین کشاورز عضو موظف هیات مدیره
		امین رنجبر عضو موظف هیات مدیره