

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری
صندوق سرمایه‌گذاری بخشی پتروشیمی دماوند



اردیبهشت ۱۴۰۲



۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری یک بیانیه رسمی از اصول مهم سیاست و استراتژی سرمایه‌گذاری است که توسط گروه مدیران/مدیران سرمایه‌گذاری صندوق توسعه داده می‌شود. این بیانیه چارچوبی در جهت تسهیل تصمیم‌گیری برای سرمایه‌گذاری در اختیار سایر بخش‌های مجموعه و سرمایه‌گذاران می‌گذارد.

۱. هدف از این بیانیه عبارت است از

۱. توصیف فلسفه، راهبرد ها، استراتژی ها و هدف سرمایه‌گذاری در صندوق بخشی پتروشیمی دماوند
۲. تعیین اشخاص و گروه‌های مرتبط با سرمایه‌گذاری و مسئولیت آن‌ها
۳. مشخص نمودن محدودیت‌ها و رهنمودهای سرمایه‌گذاری در صندوق
۴. ریسک‌های مرتبط با صندوق بخشی پتروشیمی دماوند
۵. معرفی شاخص‌های مقایسه عملکرد و ریسک صندوق
۶. توصیف چگونگی آزمون بحران و پایش استراتژی‌های صندوق

۲. اهداف و استراتژی‌های صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت کرده که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به‌کارگیری 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 کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. ثالثاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

اشخاص درگیر در مدیریت	مسئولیت‌ها
گروه مدیران سرمایه‌گذاری	۱- سیاست‌گذاری و تعیین خط مشی سرمایه‌گذاری صندوق و تصمیم‌گیری در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی‌های صندوق و همچنین تصمیم‌گیری در مورد مشارکت صندوق در پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار در چارچوب مقررات، اساسنامه و امیدنامه صندوق؛ ۲- تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار صندوق با رعایت دستورالعمل نحوه تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، مصوب سازمان، به منظور محاسبه قیمت صدور، ابطال و ارزش خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق مطابق مفاد اساسنامه؛ ۳- پیش‌بینی تمهیدات لازم در زمان خرید و فروش اوراق بهادار به منظور عمل به تعهدات پذیره‌نویسی یا خرید اوراق بهادار؛ ۴- تعیین حداکثر قیمت اوراق بهادار موضوع تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید؛ ۵- وظایفی که در موقع پذیرش مشارکت صندوق در تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار و همچنین در اجرای این تعهد، در مواد مرتبط با تشریفات مربوطه در این اساسنامه، به عهده‌گروه مدیران سرمایه‌گذاری است؛ ۶- تهیه و بررسی دوره‌ای بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری ۷- سایر وظایف و اختیارات تفویضی از سوی مدیر
کمیته سیاست‌گذاری	مشکل از گروه مدیران، تحلیل‌گران و مشاوران سرمایه‌گذاری که وظایف زیر را دنبال میکنند ۱- بررسی و پایش استراتژی سرمایه‌گذاری و همخوانی اهداف با عملکرد صندوق ۲- مطابقت بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری با استانداردها و نیازمندی‌ها ۳- پایش نیروهای سرمایه‌گذاری و تحلیل بر اساس تخصص و دانش در اختیار ۴- بررسی روندهای اجرایی سرمایه‌گذاری و ارائه راهکارها و پیشنهادات و اصلاح تصمیمات سرمایه‌گذاری ۵- بررسی وضعیت ریسک و بازدهی و به طور کلی عملکرد مدیران و صندوق در جهت تحقق اهداف
گروه تحلیل‌گران	۱- ارزیابی داده‌های جاری و تاریخی مرتبط با صندوق و صنعت ۲- مطالعه روندهای اقتصادی، سیاسی موثر بر بازار سرمایه به منظور ارائه تحلیل‌های دقیق تر و بهتر ۳- مطالعه روند بنیادی و تکنیکال صنعت محصولات شیمیایی و شرکت‌های زیر مجموعه صنعت در جهت کمک به تصمیم‌گیری بهتر کمیته سرمایه‌گذاری ۴- بررسی ریسک‌های خاص صنعت و عملکرد پیشروی شرکت‌های این حوزه ۵- تطابق نتایج تحلیل‌های صورت گرفته با عملکرد واقعی شرکت
گروه مدیریت ریسک	۱- بررسی ریسک‌های سیستماتیک و غیر سیستماتیک موجود در بازار سرمایه و صنعت ۲- بررسی نتایج محاسبه معیارهای ریسک صندوق و تلاش برای کاهش ریسک و افزایش بازدهی متناسب با آن ۳- اقدامات کنترلی و نظارتی بر عملکرد صندوق برای مدیریت ریسک‌های اجرایی و سرمایه‌گذاری

۴. اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های قابل معامله در بازار سرمایه و به طور خاص در صنعت محصولات شیمیایی و همچنین مدیریت این سبد است. همچنین در صورتیکه صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت کرده که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود.

با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به‌کارگیری 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 کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. ثالثاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها با تمرکز بر حوزه محصولات شیمیایی فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

۵- راهبرد و استراتژی سرمایه‌گذاری

صندوق با بهره‌گیری از ترکیب دارایی‌های ارائه شده مجاز توسط سازمان بورس اوراق بهادار که در جدول ذیل ارائه شده است اقدام به سرمایه‌گذاری در این حوزه می‌نماید:

حدنصاب ترکیب دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری بخشی پتروشیمی دماوند



۱	سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها در صنعت محصولات شیمیایی	حداقل ۷۰٪ از کل داراییهای صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام در صنعت محصولات شیمیایی	حداکثر ۳۰٪ از کل داراییهای صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از کل داراییهای صندوق
۳	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام در سایر صنایع	حداکثر ۱۰٪ از کل داراییهای صندوق
۵	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۱۰٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۶	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۷	واحدهای سرمایه گذاری (صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار)	حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد
۸	گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق
۹	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل داراییهای صندوق
۱۰	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل داراییهای صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل داراییهای صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه گذاری گردد.

۱-۵- تخصیص دارایی

- این صندوق به طور عمده در شرکت‌های فعال در حوزه محصولات شیمیایی سرمایه‌گذاری می‌نماید.
- مدیریت با توجه به ماهیت سهامی بودن صندوق و تغییرات روزانه شاخص مقایسه‌پذیر، استراتژی فعال را انتخاب نموده و تمرکز خود را بر فرصت‌های رشد داخل صنعت می‌گذارد.
- سرمایه‌گذاری در ابزارهای مالی گوناگون از جمله اختیار معامله یا گواهی سپرده خاص صنعت در جهت کاهش ریسک نامطلوب سرمایه‌گذاری در یک صنعت خاص

۲-۵- متنوع سازی

- همچنین صندوق ممکن است بخش کوچکی از دارایی‌های خود را به صنایع دیگر فعال در بازار سرمایه،
- صندوق‌های سرمایه‌گذاری، و یا اوراق مشارکت تخصیص می‌دهد تا متنوع سازی را بهبود دهد.
- صندوق سرمایه‌گذاری‌های خود را در بخش‌های صنعت و شرکت‌های گوناگون این حوزه متنوع سازی می‌کند تا برخی از ریسک‌های خاص این صنعت (مانند ریسک فعالیت شرکت‌ها بر اساس موقعیت جغرافیایی) را کاهش دهد.
- با توجه به تحلیل SWOT، تلاش بر آن خواهد بود تا پرتفوی صندوق را به طور متوازن بین سهام‌های مختلف صنعت محصولات شیمیایی و همچنین در سایر بخش‌های مرتبط با صنعت را متنوع نمایند.

۳-۵- تنظیم مجدد پرتفو Rebalancing

- رصد مداوم صنعت و بررسی فناوری‌های جدید، توانایی بالقوه شرکت‌های زیرمجموعه صنعت در رشد
- سودآوری و تولید مازاد بر ظرفیت در دستور کار کمیته سرمایه‌گذاری و تحلیل می‌باشد.
- برنامه‌ریزی مناسب برای مدیریت ریسک‌های مختلف از جمله تغییرات نرخ ارز، تغییر قوانین و مقررات حاکم بر صندوق و صنعت، تغییرات قیمت مواد اولیه و متغیرهای بنیادی صنعت مثل برق، گاز و ...
- بررسی دقیق نصاب مجاز سرمایه‌گذاری در صندوق و جلوگیری از عدم رعایت ترکیب دارایی مجاز به طور دوره ای

۶- انواع ریسک

در صندوق بخشی پتروشیمی دماوند، ممکن است با انواع مختلف ریسک‌ها روبرو شوید که می‌توانند تأثیرگذار بر عملکرد و بازدهی صندوق باشند. این ریسک‌ها عبارتند از:

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری بخشی پتروشیمی دماوند

۱-۶- ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق: قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر و ضامن آن است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

۲-۶- ریسک کاهش ارزش بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق: با توجه به آن که واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در صندوق را نیز دستخوش نوسان کند. هرچند انتظار بر آن است که قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق نزدیک به ارزش خالص دارایی آن‌ها باشد اما این امکان وجود دارد که قیمت بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری به دلیل عملکرد عرضه و تقاضا بیشتر یا کمتر از ارزش خالص دارایی واحدهای سرمایه‌گذاری شود. بدین ترتیب حتی در صورت عدم کاهش ارزش خالص دارایی‌های صندوق، ممکن است سرمایه‌گذار با کاهش قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری نسبت به قیمت خرید خود مواجه شده و از این بابت دچار زیان شود.

۳-۶- ریسک نکول اوراق بهادار: اوراق بهادار شرکت‌ها بخش عمده‌ی دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری 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 ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش‌دهنده‌ی اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

۴-۶- ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آن‌ها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه‌ی معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

۵-۶- ریسک نقدشوندگی: پذیرش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه و مسئولیت‌ها و وظایفی که بازارگردان صندوق پذیرفته است، خریدوفروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را تسهیل کرده و این امکان را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند تا در هر موقع که تمایل داشته باشند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به قیمت منصفانه، فروخته و تبدیل به نقد نمایند. با این حال، مسئولیت‌های بازارگردان محدود است و امکان تبدیل به نقدکردن واحدهای سرمایه‌گذاری نیز همواره تابع شرایط بازار خواهد بود. از طرف دیگر خریدوفروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق، تابع مقررات بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه است و ممکن است بر اساس این مقررات، معاملات صندوق تعلیق یا متوقف گردد که در این شرایط، سرمایه‌گذاران نمی‌توانند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به نقد تبدیل کنند.

۶-۶- ریسک مرتبط با صنعت: با توجه به نصاب ترکیب دارایی‌های ذکر شده در بند ۲-۳ امیدنامه، ماهیت صندوق ایجاب می‌کند که عمده سرمایه‌گذاری صندوق در دارایی‌های یک صنعت انجام پذیرد. لذا امکان تنوع‌بخشی در دارایی‌های صندوق در طیف گسترده‌ای از صنایع امکان‌پذیر نیست. در نتیجه ریسک‌های مرتبط با آن صنعت (از جمله ریسک قیمت‌گذاری دستوری، قوانین و مقررات، تغییر محیط کسب و کار، تغییر قیمت‌های جهانی و ...) می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و در نتیجه سرمایه‌گذاران صندوق گردد. به همین خاطر سرمایه‌گذاران باید قبل از سرمایه‌گذاری در این صندوق، بیانیه ریسک مربوطه را مطالعه و تایید نمایند.

۷- شاخص‌های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق و محاسبه بازدهی تعدیلی بر مبنای ریسک

شاخص مبنا در این صندوق شاخص خاص صنعت شیمیایی می باشد. همچنین از شاخص کل بورس و فرابورس،

شاخص جامع صنعت محصولات شیمیایی با در نظر گرفتن نمادهای فرابورسی نیز می توان جهت بهبود تصمیم‌گیری و عملکرد بهره گرفت.

- **بازدهی کل صندوق (Total Return):** بازدهی کل صندوق شامل بازدهی سرمایه‌گذاری‌ها و همچنین درآمد حاصل از تقسیم سود صندوق به سهامداران است. بازدهی کل صندوق با بازدهی شاخص صنعت محصولات شیمیایی مقایسه می‌گردد.
- **بازدهی سالانه:** بازدهی سالانه صندوق را با بازدهی سالانه شاخص صنعت محصولات شیمیایی مقایسه می‌کنند.
- **معیار شارپ (Sharpe Ratio):** معیار شارپ نسبت بازدهی اضافی صندوق به نرخ ریسک‌پذیری به عنوان نمونه نرخ بی ریسک را نشان می‌دهد و به مقایسه بازدهی صندوق با بازدهی شاخص صنعت محصولات شیمیایی کمک می‌کند.
- **مقایسه حاشیه سود ناخالص (Gross Profit Margin) و حاشیه سود خالص (Net Profit Margin):** Margin صندوق با میانگین سود آوری شرکت‌های صنعت محصولات شیمیایی می‌تواند نشان دهنده بازدهی صندوق نسبت به صنعت باشد.
- **مقایسه رشد سرمایه‌گذاری:** می‌توانید رشد سرمایه‌گذاری صندوق را با رشد سرمایه‌گذاری شاخص صنعت محصولات شیمیایی در یک دوره زمانی مشخص مقایسه کنید. این معیارها تنها چند نمونه از معیارهایی هستند که برای سنجش ریسک و مقایسه بازدهی صندوق بخشی محصولات شیمیایی خود با شاخص صنعت محصولات شیمیایی استفاده می‌شوند. در نهایت، بسته به شرایط و نیازهای خاص صندوق، معیارهای مناسب‌تر انتخاب می‌گردند.

۸- معیارهای سنجش ریسک پرتفوی :

۱. **نرخ سود و ضرر (Rate of Return and Loss, RORAL):** این معیار نسبت میزان سود حاصله از سرمایه‌گذاری پرتفوی به میزان ضررهای ناشی از آن را نشان می‌دهد. این معیار نشان‌دهنده افزایش نسبی سود نسبت به زیان و ریسک افزایشی در صورت کاهش نسبت سود به زیان می باشد.
۲. **بازدهی استاندارد (Standard Deviation):** این معیار نشان‌دهنده پراکندگی نسبت به میانگین بازدهی پرتفوی است. مقدار بزرگتر انحراف معیار نسبت به میانگین استاندارد، نشان‌دهنده ریسک بالاتر در پرتفوی است.
۳. **بتا : (Beta)** نشان‌دهنده حساسیت پرتفوی نسبت به بازدهی شاخص بازار (معمولاً شاخص بورس) است. بتا کمتر از یک نشان‌دهنده ریسک کمتر و بتا بیشتر از یک نشان‌دهنده ریسک بیشتر است.

۹- سیاست بازبینی و بررسی ادواری صندوق

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری بخشی پتروشیمی دماوند

سیاست بازبینی و بررسی دوره‌های یک صندوق بخشی به معنی نظارت مستمر بر صندوق و ارزیابی عملکرد آن در مقایسه با اهداف مالی و عملکرد مورد انتظار است. در این بررسی ادواری معمولاً عوامل زیر مورد بررسی قرار می‌گیرند:

- **بازدهی صندوق:** میزان بازدهی کل صندوق در بازه‌های زمانی مشخص مورد ارزیابی قرار می‌گیرد. بازدهی می‌تواند شامل بازدهی سرمایه‌گذاری‌ها و همچنین درآمد حاصل از تقسیم سود صندوق به سهامداران باشد.
 - **عملکرد نسبت به هدف:** صندوق از اهداف مالی و عملکرد مشخصی برای خود برای بازه‌های زمانی مختلف تعیین می‌کند. سیاست بازبینی بررسی می‌کند که صندوق چقدر موفق به دستیابی به اهداف خود بوده است.
 - **مقایسه با شاخص‌های مشخص:** صندوق معمولاً یک یا چند شاخص مالی را برای مقایسه عملکرد خود انتخاب می‌کند. سیاست بازبینی به ارزیابی مقایسه‌های عملکرد صندوق نسبت به این شاخص‌ها می‌پردازد.
 - **مدیریت ریسک:** بررسی و ارزیابی میزان ریسک‌های مختلفی که صندوق در طول دوره‌های زمانی مختلف با آنها روبرو شده است. این شامل ریسک بازار، ریسک نقدینگی، ریسک سرمایه‌گذاری و سایر ریسک‌های مرتبط با صندوق است.
 - **عملکرد مدیریت:** ارزیابی عملکرد مدیریت صندوق و اجرای سیاست‌های سرمایه‌گذاری در دوره‌های زمانی مختلف.
 - **تغییرات دارایی‌ها:** بررسی تغییرات در ترکیب دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری‌ها در طول دوره‌های زمانی مختلف.
 - **مشخصه‌های عملکردی:** این مشخصه‌ها شامل میزان رشد دارایی‌ها، میزان جذب سرمایه، نسبت سود به حجم سرمایه‌گذاری، نرخ برگشت دوره‌های و غیره است.
- سیاست بازبینی و بررسی دوره‌ای می‌تواند به مدیران صندوق کمک کند تا عملکرد صندوق را در بازه‌های زمانی مختلف بررسی کرده و اقدامات مناسبی برای بهبود عملکرد و مدیریت ریسک‌ها انجام دهند. همچنین، این سیاست‌ها به سهامداران و سایر نهادهای مرتبط نیز اطلاعات مفیدی درباره عملکرد صندوق.

۱۰- بازنگری بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری یک ابزار مهم و کلیدی در مدیریت صندوق‌ها و سیاست‌های سرمایه‌گذاری است که اهداف، رویکردها، و راهبردهای سرمایه‌گذاری صندوق را تعریف و ارتقا می‌دهد. بازنگری بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری اطلاعات ارزشمندی را ارائه می‌دهد که می‌تواند به مدیریت صندوق، سهامداران، و سایر علاقه‌مندان کمک کند تا بهترین تصمیمات را در زمینه سرمایه‌گذاری و مدیریت صندوق اتخاذ کنند. این سند مهم در مدیریت صندوق‌ها، می‌تواند به شفاف‌سازی اهداف و رویکردهای سرمایه‌گذاری و همچنین به ایجاد اعتماد بین مدیران صندوق و سهامداران و همچنین، به مدیریت بهتر ریسک‌ها و تصمیم‌گیری‌های موثر در زمینه سرمایه‌گذاری کمک می‌کند. بنابراین مدیران صندوق در بازه‌های حداقل یکساله، اقدام به بازبینی و بازنگری بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری نموده و آن را مورد بررسی قرار داده و اصلاح می‌نمایند.