

شرکت سبدگردان مایا

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری
صندوق سرمایه‌گذاری سهامی مشترک دیار (قابل معامله)

گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک دیار

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک دیار توسط گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق تهیه شده است. هدف این بیانیه ارائه چهارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آن‌ها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.



فهرست مطالب

۱	مقدمه	۳
۲	هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری	۳
۳	نقش‌ها و مسئولیت‌ها	۳
۴	اهداف صندوق	۴
۵	فرآیند سرمایه‌گذاری	۵
۶	سیاست‌های سرمایه‌گذاری	۷
۷	شاخص مبنا جهت مقایسه بازدهی	۷
۸	انواع ریسک	۸
۹	فرآیند مدیریت ریسک	۹
۱۰	سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار	۱۰
۱۱	بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری	۱۰

۱. مقدمه

صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی قابل‌معامله در بورس اوراق بهادار، ابزار مالی منحصر به فردی هستند که به سرمایه‌گذاران فرصت می‌دهند تا به‌طور غیرمستقیم در بازار سهام سرمایه‌گذاری کنند. این صندوق‌ها با جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار از قبیل سهام، اوراق مشارکت و سایر ابزارهای مالی، ریسک سرمایه‌گذاری را کاهش داده و از مزایای ناشی از صرفه‌جویی در مقیاس بهره می‌برند.

این صندوق‌ها با قابلیت معامله در بورس اوراق بهادار، به سرمایه‌گذاران امکان می‌دهند تا سرمایه‌گذاری خود را به سهولت خرید و فروش نمایند. همچنین، در مقایسه با سرمایه‌گذاری مستقیم در بازار سهام، این صندوق‌ها فرصت سرمایه‌گذاری را برای افراد کم‌تجربه یا با سرمایه محدود نیز فراهم می‌آورند. این ویژگی‌ها موجب شده‌اند تا این صندوق‌ها به یکی از ابزارهای مالی تبدیل شوند.

۲. هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری این صندوق، با دو هدف اصلی تدوین شده است:

- ۱) کمک به سرمایه‌گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک دیار
- ۲) ارائه چهارچوبی برای مدیران صندوق به‌منظور دستیابی به اهداف تعریف‌شده. این بیانیه، محدودیت‌ها و اهداف مشخصی را برای تیم سرمایه‌گذاری صندوق تعیین می‌کند تا آن‌ها بتوانند در راستای تحقق این اهداف گام بردارند.

۳. نقش‌ها و مسئولیت‌ها

اشخاص درگیر در مدیریت سرمایه‌گذاری صندوق به شرح زیر می‌باشند.

- ✓ گروه مدیران سرمایه‌گذاری: گروه مدیران سرمایه‌گذاری توسط مدیر صندوق و با تأیید بورس و اوراق بهادار انتخاب می‌گردد. گروه مدیران سرمایه‌گذاری وظیفه سیاست‌گذاری و تعیین خط مشی سرمایه‌گذاری صندوق و تصمیم‌گیری در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی‌های صندوق را بر عهده دارد. گروه مدیران سرمایه‌گذاری تصمیمات سرمایه‌گذاری خود را با کمک گروه تحلیل‌گران و مشاوران سرمایه‌گذاری اتخاذ می‌نمایند.
- ✓ گروه تحلیل‌گران: گروه تحلیل‌گران اغلب شامل فارغ‌التحصیلان رشته‌های مالی، اقتصاد و حسابداری هستند که با تأیید مدیر صندوق و گروه مدیران سرمایه‌گذاری، استخدام می‌گردند. این گروه وظایف زیر را برعهده دارند:
 - ارزیابی داده‌های جاری و گذشته داخلی و خارجی
 - مطالعه روندهای اقتصادی و سیاسی موثر بر بازار سرمایه به‌منظور ارائه تحلیل‌های بهتر و دقیق‌تر به گروه سرمایه‌گذاران
 - مطالعه صورت‌های مالی و تحلیل قیمت کالاها، فروش‌ها، هزینه‌ها و مخارج به‌منظور کسب دید بهتر از چشم‌انداز شرکت‌ها و ارزیابی دقیق‌تر آن‌ها
 - تهیه گزارش‌های مکتوب و ارائه به گروه سرمایه‌گذاران



۴. اهداف صندوق

هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از اوراق بهادار می‌باشد که بتواند بازدهی مناسبی را در مقابل میزان پذیرش ریسک برای سرمایه‌گذاران به ارمغان بیاورد. از این‌رو هدف بلندمدت صندوق به‌حداکثر رسانیدن ثروت سرمایه‌گذاران از طریق کسب حداکثر بازدهی نقدی و سرمایه‌ای می‌باشد که گام اول برای رسیدن به این هدف، تحلیل جزبه‌جز صنایع و شرکت‌های واقع در بورس تهران توسط گروه تحلیل‌گران می‌باشد و گام بعدی عبارت است از تشکیل سبد سرمایه‌گذاری بهینه توسط مدیران سرمایه‌گذاری که با کمترین ریسک کسب بیشترین بازدهی را برای سرمایه‌گذاران امکان‌پذیر سازد. در کوتاه‌مدت نیز مدیریت جریان‌ات نقدی ورودی و خروجی صندوق در جهت کسب بازدهی حداکثری صورت می‌پذیرد. کسب چنین بازدهی از طریق کمینه کردن سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت امکان‌پذیر می‌شود. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی برای سرمایه‌گذاران دارد:

- ✓ اولاً، هزینه‌ی به‌کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه‌ی 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.



۵. فرآیند سرمایه‌گذاری

فرآیند سرمایه‌گذاری صندوق در راستای اهداف صندوق و تجزیه و تحلیل پایین‌به‌بالا و بالا‌به‌پایین و سپس تشکیل ترکیب بهینه‌ای از ابزارهای مالی مختلف به‌نحوی که بیشترین میزان کارایی را داشته باشد، صورت می‌گیرد. در تشکیل سبد بهینه سرمایه‌گذاری، مدیران سرمایه‌گذاری بعد از انجام بررسی‌های لازم و در نظر گرفتن متنوع‌سازی سبد سرمایه‌گذاری، اقدام به انتخاب ترکیب بهینه‌ای از دارایی‌ها می‌نمایند.

شکل ۱. فرآیند سرمایه‌گذاری



❖ تحلیل بالا‌به‌پایین

رویکرد بالا‌به‌پایین بر عوامل کلان مانند وضعیت اقتصادی، پیش‌بینی تولید ناخالص ملی، نرخ تورم و نرخ بهره متمرکز است و تمرکز آن در نظر گرفتن همه‌ی این عوامل برای افزایش رشد و توسعه سرمایه‌گذاری می‌باشد. این رویکرد تمامی سعی خود را می‌کند تا تصویر گسترده‌تری در راستای بهبود اقتصادی پیش‌بینی کرده و ارائه دهد. سرمایه‌گذاران با استفاده از این رویکرد می‌توانند به اطلاعاتی در رابطه با صنایع و پارامترهای سودساز آن دست یابند. از جمله پارامترهایی که در تحلیل بالا‌به‌پایین استفاده می‌شوند در شکل ۲ عبارتند از:

شکل ۲. تحلیل بالا به پایین

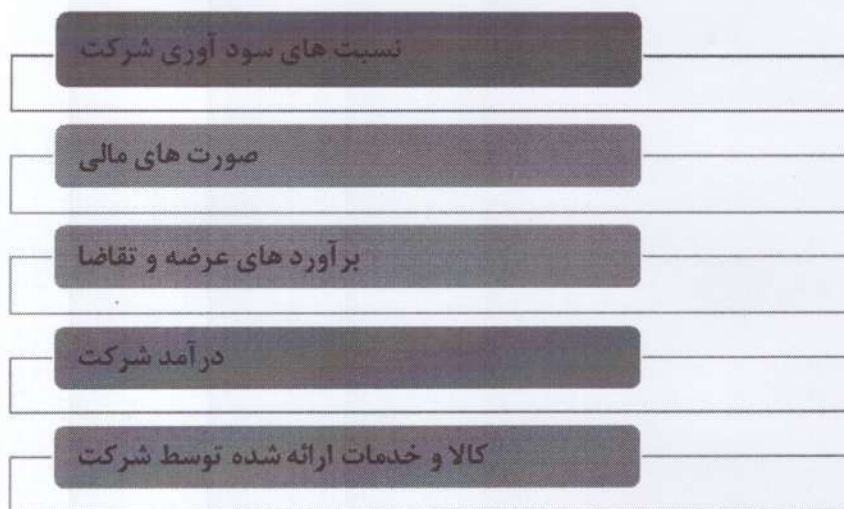



❖ تحلیل پایین به بالا

تحلیل از پایین به بالا در ارزش گذاری سهام، یک رویکرد بنیادی می باشد که به جای روندهای کلی بازار یا صنعت، بر ارزش ذاتی یک شرکت تمرکز می کند. سرمایه گذارانی که از این روش استفاده می کنند معتقدند که سهام برخی شرکت ها دارای پتانسیل سرمایه گذاری بالایی هستند، اگرچه ممکن است بخشی از صنعت را کد باشد. رویکرد تحلیلی از پایین به بالا معمولاً با تجزیه و تحلیل دقیق صورت های مالی شرکت شامل صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی و صورت جریان وجوه نقد آغاز می شود. تحلیل گران به دقت رشد درآمد، حاشیه سود، سطح بدهی و سایر شاخص های کلیدی را بررسی می کنند تا وضعیت مالی و پتانسیل رشد شرکت ها را ارزیابی نمایند.

پس از تعیین ارزش ذاتی شرکت، تحلیل گر آن را با قیمت فعلی بازار سهام مقایسه کرده و اقدام به خرید یا فروش سهام می نماید. تحلیل از پایین به بالا به سرمایه گذاران اجازه می دهد تا تصمیمات آگاهانه ای بر اساس نقاط قوت و ضعف بنیادی شرکت اتخاذ کنند، نه صرفاً بر اساس احساسات بازار یا عوامل خارجی. نمونه ای از معیار های مورد استفاده در تحلیل پایین به بالا در شکل ۳ قابل مشاهده است:

شکل ۳. تحلیل پایین به بالا



❖ تحلیل تکنیکال

مطالعه رفتار بازار با استفاده از نمودارها و با هدف پیش بینی آینده روند قیمت ها است. تحلیل تکنیکال بر سه اصل استوار است: ۱. همه چیز در قیمت لحاظ شده است (مهم ترین اصل). ۲. قیمت ها دوست دارند روند فعلی خود را حفظ کنند، به جای آنکه تغییر جهت بدهند. ۳. اصل سوم که می گوید تاریخ تکرار می شود. تکنیک های ساده ای مانند میانگین های متحرک ساده، نمایی، وزنی، مثلثی و متغیر، تا تکنیک های پیشرفته ای مانند شاخص قدرت اندازه حرکت (RSI)، میانگین متحرک همگرا و واگرا (MACD) و... در تحلیل تکنیکال طبقه بندی می شوند.



۶. سیاست‌های سرمایه‌گذاری

الف: سیاست تخصیص دارایی

دارایی‌های صندوق به صورت پرتفوی ترکیبی شامل دو جز اصلی مدیریت می‌شود. بخش سهام و بخش اوراق با درآمد ثابت. نقش سرمایه‌گذاری در سهام حداکثرسازی رشد واقعی دارایی‌های صندوق در بلندمدت است، درحالی‌که نقش سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت ایجاد سود جاری، فراهم‌سازی بازده‌های دوره‌ای پایدارتر و حفظ پرتفوی در مقابل کاهش در ارزش بازار سرمایه‌گذاری در بخش سهام می‌باشد.

ب: سیاست متنوع‌سازی

متنوع‌سازی ابزار مدیران سرمایه‌گذاری به منظور اجتناب از ریسک زیان عمده در دوره‌های بلندمدت می‌باشد. به‌منظور حفظ پرتفوی در مقابل نتایج نامطلوب در طبقه‌ای از دارایی‌ها به دلیل تحمل ریسک‌های عمده، مدیران سرمایه از تمرکز بیش از حد سرمایه‌گذاری جلوگیری می‌نمایند. در جدول زیر الزامات سرمایه‌گذاری در سهام به منظور اجتناب از تمرکز سرمایه‌گذاری نشان داده شده است.

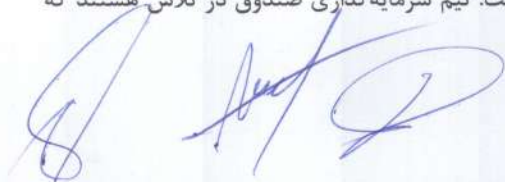
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران با بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آن‌ها و واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار» ثبت شده نزد سازمان	حداکثر ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۳	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه‌بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۷۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۱-۵	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۷۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۱-۶	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۱-۷	واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۷۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد
۲	گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۷۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۴	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 ورهه از ۱۰ درصد کل دارایی‌های صندوق و ۳۰ درصد کل اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر بیشتر نباشد

ج: متوازن‌سازی مجدد

انتظار می‌رود که تخصیص دارایی واقعی پرتفوی به دلیل تغییر بازده‌های دوره‌ای بدست آمده بر روی سرمایه‌گذاری‌های آن در طبقات مختلف دارایی متفاوت از تخصیص دارایی هدف باشد. بنابراین مدیران سرمایه‌گذاری به صورت دوره‌ای پرتفوی صندوق را مورد بازبینی قرار می‌دهند و در صورت انحراف معنادار با تخصیص دارایی‌های هدف، پرتفوی را اصلاح می‌کنند.

۷. شاخص مبنا جهت مقایسه بازدهی

شاخص مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آن، شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. این صندوق برای دستیابی به بازدهی بیشتر از بازدهی متوسط بورس اوراق بهادار تهران طراحی شده است. تیم سرمایه‌گذاری صندوق در تلاش هستند که بتوانند با سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مناسب، به هدف فوق دست یابند.



۸. انواع ریسک

سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار همواره با ریسک همراه است و سرمایه‌گذار به دلیل تحمل ریسک طلب پاداش خواهد کرد. به دلیل اینکه صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک بیشتر منابع خود را در سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مصرف می‌کنند، در نتیجه سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها همواره دارای ریسک می‌باشد. این بدین معنی است که سرمایه‌گذار ممکن است مبلغ کمتری از مبلغی که در ابتدا سرمایه‌گذاری کرده است را به دست آورد. تیم سرمایه‌گذاری صندوق تلاش می‌کند از طریق تنوع بخشی در ترکیب دارایی‌های صندوق، سبد سرمایه‌گذاری صندوق را حتی‌الامکان متنوع کند تا بتواند به‌طور چشم‌گیری ریسک سرمایه‌گذاری در این صندوق را کاهش دهد. در ادامه به برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری اشاره خواهیم کرد.

ریسک بازار: ریسک بازار ریسک زیان ناشی از حرکات یا نوسان‌های غیرمنتظره قیمت‌ها یا نرخ‌های بازار است. اقتصاد، تکنولوژی، سیاست یا قوانین همواره در حال تغییر است. این تغییرات می‌توانند بر ارزش سبد سرمایه‌گذاری صندوق تأثیر منفی بگذارند و باعث بروز نوسان در بازارهای سرمایه‌گذاری و در پی آن ایجاد نوسان در ارزش صندوق خواهد شد. **ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق:** صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکت‌ها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند با تأثیرپذیری از عوامل فوق کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران متضرر شوند.

ریسک نکول اوراق مشارکت: اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه‌ی معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن نقدشوندگی به تعهدات خود در پرداخت به‌موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل ننمایند که باعث از دست رفتن قسمتی از دارایی صندوق و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار خواهد شد.

ریسک نوسانات نرخ بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آن‌ها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخورد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

ریسک تغییر قوانین و مقررات: تغییر در شرکت‌ها، قوانین مالیاتی و یا قوانین مربوط دیگر را ریسک تغییر قوانین می‌نامند. این تغییرات می‌تواند باعث تأثیر منفی در سودآوری شرکت‌ها شود و باعث کاهش ارزش دارایی‌های صندوق و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار شود.

ریسک نقدشوندگی: صندوق ممکن است دارای سهم‌هایی باشد که به‌صورت روان معامله نشوند یا حجم معاملات آن‌ها در یک روز معاملاتی بسیار کم باشد. این موضوع باعث می‌شود که در زمان لزوم نتوان آن سهم را فروخت. این صندوق با درک کردن این ریسک و با دوری از چنین سهم‌هایی سعی بر آن دارد که این ریسک را کاهش دهد.



۹. فرآیند مدیریت ریسک

فرآیند مدیریت ریسک در شرکت یک فرآیند مستمر است که مطابق شکل ۴ و شکل ۵ انجام می‌شود:

شکل ۴. مدیریت ریسک



شکل ۵. اجزای فرآیند مدیریت ریسک




۱۰. سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار

گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق، بصورت روزانه بر عملکرد صندوق نظارت دقیق داشته و در صورت لزوم، نسبت به اصلاح ترکیب سبد دارایی اقدام خواهند نمود از جمله مواردی که توسط گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق به صورت روزانه و یا دوره‌ای رصد میشود عبارت است از:

- ✓ عملکرد صندوق در مقایسه با شاخص کل و سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشابه
- ✓ گزارشات منتشر شده توسط شرکت‌های سرمایه‌پذیر: تمام شرکت‌های بورسی که بخشی از کالا و خدمات خود را در بورس کالا عرضه می‌کنند به صورت مستمر رصد می‌شوند و هم چنین تمامی گزارشات ماهانه و فصلی شرکت‌ها توسط تیم تحلیل به صورت دقیق ارزیابی شده و با توجه به این گزارشات سود تخمینی شرکت‌ها پیش‌بینی می‌شود.
- ✓ وضعیت کلی صنایع مختلف بازار سرمایه: تمامی شاخص‌های صنایع نسبت به شاخص کل بازار بررسی شده و میزان افت یا صعود آن‌ها مشخص می‌شود و سپس با توجه به مدل‌های توسعه داده شده درون شرکت نسبت به حرکت آینده آن‌ها
- ✓ شرایط کلی بازار: تیم تحلیل به صورت دوره‌ای شرایط اقتصاد ایران را ارزیابی کرده و این موجب می‌شود که جهت‌گیری کلی تقسیم‌داری در سبدهای سرمایه‌گذاری مشتریان لحاظ شود، از جمله مواردی که به صورت دوره‌ای یا روزانه در تیم تحلیل بررسی می‌شوند عبارتند از:
 - نرخ تورم: این شاخص میزان افزایش عمومی سطح قیمت‌ها در اقتصاد را نشان می‌دهد و بر قدرت خرید مصرف‌کنندگان و سرمایه‌گذاران تأثیر می‌گذارد.
 - نرخ رشد اقتصادی: این شاخص میزان رشد تولید ناخالص داخلی را نمایش می‌دهد و نشان دهنده‌ی سرعت حرکت اقتصاد به سمت توسعه و پیشرفت است.
 - نرخ ارز: تغییرات در نرخ ارز، به ویژه در اقتصادهای وابسته به واردات مثل ایران تأثیر مستقیمی بر قیمت‌ها و هزینه‌های تولید دارد.
 - میزان بدهی دولت: این پارامتر وضعیت مالی دولت را نشان می‌دهد و بر سیاست‌های اقتصادی و ثبات اقتصادی تأثیر می‌گذارد.
 - نرخ بهره: این متغیر به صورت مستقیم در رشد یا نزول بازار سرمایه ایران نقش ایفا می‌کند و عبارت است از نرخ تأمین مالی بدون ریسک در یک اقتصاد.
 - تحولات قیمتی و معاملاتی در بازار: بررسی روزانه تغییرات قیمت و حجم معاملات نمادهای مختلف می‌تواند به شناسایی روند‌های قیمتی و ارزیابی وضعیت کلی بازار کمک کند.
 - اخبار و رویدادهای مهم تأثیرگذار: پایش مستمر اخبار و تحولات کلان اقتصادی و سیاسی که بر بازار سرمایه اثرگذار هستند، ضروری است.

۱۱. بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

مدیران سرمایه‌گذاری در زمانی که ضروری به نظر برسد می‌توانند بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر را مورد بازبینی و اصلاح قرار دهند.

