

# بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری ثروت البرز با نماد «رخش»

## ۱ مقدمه

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری، شیوه‌نامه عملیات اجرایی مدیران برای رسیدن به اهداف تعیین شده صندوق سرمایه‌گذاری ثروت البرز است. هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر، کمک به سرمایه‌گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری ثروت البرز است. از سوی دیگر هدف این بیانیه ارائه چارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آن‌ها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به‌منظور مشخص کردن اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تعیین شده است.

## ۲ نقش‌ها و مسئولیت‌ها


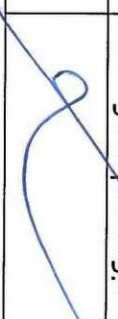

گروه مدیران سرمایه‌گذاری توسط مدیر صندوق و با تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب می‌گردد. گروه مدیران سرمایه‌گذاری وظیفه سیاست‌گذاری و تعیین خط‌مشی سرمایه‌گذاری صندوق و تصمیم‌گیری در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی‌های صندوق را بر عهده دارد. گروه مدیران سرمایه‌گذاری تصمیمات سرمایه‌گذاری خود را بر اساس تحلیل تمامی موقعیت‌های سرمایه‌گذاری و شرایط اقتصاد کلان کشور می‌گیرند.

## ۳ اهداف سرمایه‌گذاری

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد برای به حداکثر رساندن ثروت سرمایه‌گذاران از طریق کسب حداکثر بازدهی نقدی و سرمایه‌ای هست. تلاش می‌شود این سبد با کمترین ریسک بیشترین بازدهی را برای سرمایه‌گذاران امکان‌پذیر سازد.

به‌طور خلاصه می‌توان اهداف صندوق را به‌صورت زیر بیان کرد.

- کسب بیشترین بازدهی ممکن با پذیرش ریسک موردقبول
- کسب بازدهی بیش از شاخص کل
- افزایش اندازه صندوق و جذب سرمایه‌گذاران جدید و حفظ سرمایه‌گذاران فعلی با تکیه بر کسب بازدهی بالا در کنار عدم تحمیل ریسک به صندوق

سمت	رئیس هیئت‌مدیره	عضو هیئت‌مدیره	مدیرعامل
نام و نام خانوادگی	عظیم ثابت	ابوالقاسم آقادوست	مهدی خوری
امضا			

#### ۴ مزیت‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

- صرفه‌جویی در زمان
- مدیریت حرفه‌ای و بهره‌گیری از نیروهای متخصص
- تنوع در دارایی‌های صندوق و کاهش ریسک
- نقد شوندگی سریع
- سهولت در انجام معاملات
- شفافیت، اطمینان و امنیت در سرمایه‌گذاری

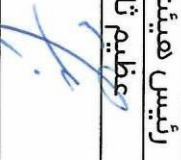
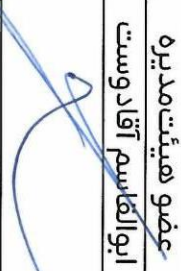

#### ۵ استراتژی و سیاست‌های سرمایه‌گذاری

##### ۵/۱ سیاست سرمایه‌گذاری

مدیران سرمایه‌گذاری، با توجه به اهداف مذکور در افق‌های زمانی متفاوت، سیاست‌های متناسبی برای سرمایه‌گذاری در پیش می‌گیرند. مدیران سرمایه‌گذاری با استفاده از مدل‌های ارزشیابی، قیمت‌گذاری‌ها را تخمین زده و به دنبال دارایی‌هایی هستند که پایین‌تر از ارزش ذاتی خود در بازار معامله می‌شوند. از مدل‌های مورد استفاده در ارزشیابی سهام می‌توان به مدل‌های تنزیل سود نقدی، مدل‌های تنزیل جریان نقد آزاد سهامداران (برای شرکت‌هایی که سود تقسیم نمی‌کنند یا نوپا هستند و سابقه تقسیم سود ندارند) اشاره کرد. مدیران همچنین با استفاده از ضرایب قیمتی ارزش یک سهم را به‌طور نسبی ارزیابی کرده و با مقایسه این ضرایب اقدام به خرید یا فروش سهام کم‌ریسک می‌کنند (نسبت قیمت به سود آینده‌نگر ارزنده). مدیران با بررسی نقد شوندگی دارایی‌های موجود در بازار اقدام به سرمایه‌گذاری بر روی دارایی‌هایی با نقد شوندگی بالا می‌کنند. تشخیص نقاط مناسب ورود و خروج به‌منظور مدیریت بهینه سرمایه‌گذاری‌ها از دیگر اقداماتی است که در فرایند مدیریت دارایی‌های صندوق انجام خواهد شد.

##### ۵/۲ استراتژی سرمایه‌گذاری

مدیریت سرمایه‌گذاری به شیوه‌هایی اطلاق می‌گردد که به کنترل و کاهش ریسک و افزایش بازدهی مورد انتظار سرمایه‌گذاران می‌پردازد. برای استراتژی‌های سرمایه‌گذاری طبقه‌بندی‌های مختلفی صورت گرفته است. افراد ریسک‌پذیر به دنبال کسب بالاترین بازده با توجه به سطح بالای ریسک هستند اما افراد ریسک‌گریز به دنبال کمترین میزان ریسک جهت کسب بازدهی مطلوب هستند اما عمده افراد در طیفی بین این دو گروه قرار می‌گیرند.

سمت	رئیس هیئت‌مدیره	عضو هیئت‌مدیره	مدیرعامل
نام و نام خانوادگی	عظیم ثابت	ابوالقاسم آقادوست	مهدی خوری
امضا			

صندوق سرمایه‌گذاری ثروت ابرار

شماره ثبت: ۵۶۹۹۴

### ۵/۳ عوامل تاثیر گذار بر نحوه تخصیص دارایی‌های صندوق

#### ۵/۳/۱ امیدنامه و حدنصاب‌های سازمان

مدیران سرمایه‌گذاری موظفاند تخصیص را در محدوده تعیین‌شده در امیدنامه انجام دهند، یعنی میزان سرمایه‌گذاری در یک نوع دارایی همواره بین یک حداقل و حداکثر تعریف‌شده نوسان دارد، بنابراین یکی از محدودیت‌های مدیران سرمایه‌گذاری در حدنصاب‌های تخصیص دارایی هست که همواره ملزم به رعایت آن هستند.

#### ۵/۳/۲ وضعیت بازار سهام و بدهی

در زمان رونق بازار سهام مدیران حداکثر مجاز سرمایه‌گذاری را در سهام و حق تقدم انجام می‌دهند. به همین شکل اگر بازار سهام در وضعیت رکود یا عدم ثبات باشد، مدیران بیشترین سرمایه‌گذاری ممکن را در سپرده بانکی، بازار بدهی و اوراق با درآمد ثابت انجام داده و به حداقل سرمایه‌گذاری منابع در سهام اکتفا می‌کنند. ملاحظه‌ی دیگر، دستیابی به اهداف کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت ذکرشده در بندهای پیشین است. لذا ممکن است وضعیت بازار سهام در رونق باشد ولی برای مدیریت ریسک و نیاز به نقدینگی حداکثر مقدار مجاز تخصیص به بازار سهام انجام نگیرد.

ادامه محتوای این بخش در مورد تخصیص دارایی‌ها در ۳ بخش ارائه می‌گردد.

#### ۱. تخصیص استراتژیک دارایی (Strategic Asset Allocation)


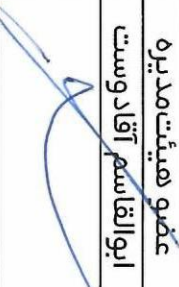
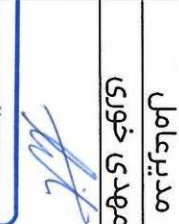
هدف‌گذاری تخصیص بلندمدت منابع به طبقات مختلف دارایی که این بخش بیشترین تاثیر را از حدنصاب‌های اعلامی سازمان خواهد پذیرفت. به‌صورت دوره‌ای مطالبات تخصیص دارایی‌ها با تخصیص هدف‌گذاری‌شده بررسی و تعدیلات لازم صورت خواهد گرفت.

#### ۲. تخصیص تاکتیکی دارایی (Tactical Asset Allocation)

انحراف صلاح‌یابی از تخصیص استراتژیک دارایی به‌منظور بهره‌گیری از شرایط کوتاه‌مدت بازار سرمایه یا شرایط کلان اقتصادی

#### ۳. گزینش سرمایه‌گذاری‌ها (Security Selection)

پس از تعیین تخصیص کوتاه‌مدت (تاکتیکی) و بلندمدت (استراتژیک) طبقات مختلف دارایی، نوبت انتخاب گزینه‌های سرمایه‌گذاری درون هر طبقه دارایی است.

سمت	رئیس هیئت‌مدیره	عضو هیئت‌مدیره	مدیرعامل
نام و نام خانوادگی	عظیم ثابت	ابوالقاسم آقادوست	مهدی خوری
امضا			

مدیران سرمایه‌گذاری صندوق

شماره ثبت: ۵۶۹۹۴

## ۵/۳/۲/۱ تخصیص استراتژیک دارایی (Strategic Asset Allocation)




در این بخش، میزان تخصیص انواع دارایی‌های صندوق مورد توجه قرار می‌گیرد. مهم‌ترین محدودیت تخصیص هر یک از طبقات دارایی به صورت حدنصاب‌هایی است که صندوق ثروت البرز ملزم به رعایت آن است. جدول زیر این حدنصاب‌ها را گزارش می‌کند.

توضیحات		موضوع سرمایه‌گذاری	
حدافل ۷۰٪	از یک صنعت: حداکثر ۳۰٪	سهام پذیرفته‌شده بورس، فرابورس و بازار پایه	۱
	از یک نماد: حداکثر ۱۰٪ از بازار پایه: حداکثر ۱۰٪ از کل سهام یک شرکت: حداکثر ۵٪		
حداکثر ۳۰٪	از یک ناشر: ۵٪ از یک ناشر و اختیار آن: ۱۰٪	سایر سهام دیگر صنایع	۲
	حداکثر ۵٪		
	حداکثر ۵٪	صندوق‌های غیر از اوراق بهادار	۳
	حداکثر ۱۵٪	گواهی سپرده کالایی	۴
	حداکثر ۲۰٪	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	۵
		اوراق درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتبار قابل قبول	اوراق درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتبار قابل قبول

مدیریت صندوق با لحاظ حدنصاب‌های بالا برای دارایی‌های قابل سرمایه‌گذاری به‌عنوان محدودیت‌های مقرراتی موجود، روند تاریخی عملکرد هر طبقه دارایی و وضعیت هم‌بستگی بازارهای هر یک را مورد تحلیل و بررسی قرار داده و به یک تخصیص بهینه بلندمدت برای هر طبقه دارایی دست خواهد یافت. نیل به این هدف، می‌تواند بازدهی تعدیل‌شده با ریسک صندوق را به بهترین نتیجه قابل‌دسترس نزدیک کند. با توجه به تمرکز صندوق بر طبقه دارایی سهام، بهره‌گیری از همبستگی پایین‌تر این طبقه دارایی با سایر گزینه‌های سرمایه‌گذاری ریسکی یا استفاده از ابزارهای درآمد ثابت به‌منظور کنترل و مدیریت ریسک نوسانات ارزش صندوق در برنامه سرمایه‌گذاری مدیران سرمایه‌گذاری قرار دارد.

## ۵/۳/۲/۲ تخصیص تاکتیکی دارایی (Tactical Asset Allocation)

مدیر صندوق با توجه به شرایط بازار سرمایه، بازارهای موازی و وضعیت اقتصاد کلان ممکن است تصمیم به انحراف از تخصیص بلندمدت دارایی‌ها بگیرد. به‌عنوان مثال، با وارد شدن بازار سرمایه به رکود عمیق یا روند نزولی، تخصیص سهام در اقل میزان ممکن خواهد بود و از سقف حدنصاب دارایی‌های قابل سرمایه‌گذاری جایگزین مثل دارایی‌های مبتنی بر طلا و درآمد ثابت به‌منظور کنترل

مدیرعامل	عضو هیئت‌مدیره	رئیس هیئت‌مدیره	سمت
مهدی خوری	ابوالقاسم آقادوست	عظیم ثابت	نام و نام خانوادگی
			امضا

ریسک و اجتناب از زیان استفاده می‌شود. انحراف از تخصیص استراتژیک دارایی (تخصیص بلندمدت)، با تشخیص روند و سیکل‌های موجود در بازارها صورت می‌پذیرد.

### ۵/۳/۲/۳ **گزینش سرمایه‌گذاری‌ها (Security Selection)**

به‌منظور گزینش سرمایه‌گذاری، از انواع تحلیل‌ها به‌منظور شناسایی سهام پر پتانسیل با روش‌های متداول نظیر تحلیل بنیادی، تحلیل عددی (کوانت) و تحلیل تکنیکال به کمک استراتژی انتخاب سهام ترکیبی استفاده می‌شود.

## ۶ **ریسک**

صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام‌داری ریسک‌هایی به شرح ذیل هستند.

### ۶/۱ **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 آنجاکه قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

### ۶/۲ **ریسک نکول سایر 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 موسسه معتبر تضمین شده باشد و یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود داشته باشد. ولی احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به‌موقع سود و اصل اوراق بهادار عمل ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل‌توجهی کاهش یابد به‌طوری‌که پوشش‌دهنده‌ی اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

### ۶/۳ **ریسک نوسان بازده بدون ریسک**

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

مدیرعامل	عضو هیئت‌مدیره	رئیس هیئت‌مدیره	سمت
مهدی خوری	ابوالقاسم آقادوست	عظیم ثابت	نام و نام خانوادگی
			امضا

صندوق سرمایه‌گذاری ثروت البرز

شماره ثبت: ۵۶۹۹۴

## ۶/۴ ریسک نقد شوندگی

پذیرش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در بورس یا بازار خارج بورس مربوطه و مسئولیت‌ها و وظایفی که بازارگردان صندوق پذیرفته است، خرید و فروش 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 کنند باین حال مسئولیت‌های بازارگردان محدود است و امکان تبدیل به نقد کردن واحدهای سرمایه‌گذاری نیز همواره تابع شرایط بازار خواهد بود. از طرف دیگر خرید و فروش 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 تبدیل به نقد کنند.

## ۶/۵ ریسک قوانین و مقررات




تغییر در قوانین و مقررات ناظر به صندوق‌های بازار سرمایه می‌تواند باعث اختلال در عملکرد صندوق شده و دارندگان واحدهای صندوق را متحمل ریسک کند.

## ۷ سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان‌دوره‌ای و انجام اصلاحات لازم

مدیران سرمایه‌گذاری صندوق به‌صورت روزانه عملکرد صندوق مشتمل بر بازدهی صندوق که به‌صورت روزانه، هفتگی، ماهانه و سالانه محاسبه و افشا می‌شود را نسبت به دوره‌های زمانی گذشته بررسی و همچنین نسبت به شاخص کل بورس مورد پایش قرار می‌دهند و در صورت نیاز اصلاحات لازم را اعمال می‌نمایند. همچنین در دوره‌های ماهانه، فصلی و سالانه بعد از انتشار آمار و اطلاعات کلیه صندوق‌ها از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار نیز عملکرد صندوق واکاوی شده و در صورت نیاز اصلاحات لازم انجام می‌شود. مدیران سرمایه‌گذاری صندوق همیشه در پی یافتن شرایط بهتر سرمایه‌گذاری هستند.

## ۷/۱ شاخص مبنا در ارزیابی عملکرد

عملکرد صندوق ثروت البرز، به‌صورت دوره‌ای و نسبت به شاخص کل بورس و عملکرد سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام فعال در بازار سرمایه، با استفاده از نسبت‌های عملکردی متداول مورد ارزیابی قرار می‌گیرد. از نتایج ارزیابی انجام‌شده به‌منظور شناسایی نقاط قوت و ضعف و در نهایت بازنگری در سیاست‌ها و استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق استفاده می‌شود تا قدرت رقابت صندوق حفظ و تقویت شود.

نام و نام خانوادگی	سمت	رئیس هیئت‌مدیره	عضو هیئت‌مدیره	مدیرعامل
امضا				
		عظیم ثابت	ابوالقاسم آقاجوست	مهدی خوری

## ۷/۲ بتای بازار

ضریب بتا معیاری برای محاسبه ریسک سیستماتیک است و می‌تواند به‌عنوان شاخصی برای رتبه‌بندی ریسک دارایی‌های مختلف مورد استفاده قرار گیرد. برای این بررسی، بتای ورقه بهادار خاص و یا صندوق محاسبه‌شده و با بتای بازار مورد مقایسه قرار می‌گیرد. در صورتی‌که ضریب بتای دارایی بیشتر از یک باشد، نوسانات بازدهی آن نهاد بیشتر از نوسانات بازار بوده و به آن دارایی پر ریسک گفته می‌شود. برعکس دارایی‌هایی با ضریب بتای کمتر از یک به مفهوم نوسانات کمتر از نوسانات بازار است و به آن دارایی کم ریسک می‌گویند.

## ۷/۳ نسبت شارپ

این نسبت بیان می‌کند که آیا بازدهی به‌دست‌آمده از سرمایه‌گذاری در یک سهم با توجه به ریسک بالا به‌دست‌آمده است و یا خیر و سرمایه‌گذار به ازای ریسکی که در سرمایه‌گذاری متحمل می‌شود چقدر بازده اضافه کسب خواهد کرد. در واقع سرمایه‌گذاران باید به ازای ریسک مازادی که در سرمایه‌گذاری پذیرفته‌اند پاداش بیشتری نسبت به بازده بدون ریسک کسب نمایند. هرچقدر که میزان نسبت شارپ بالاتر باشد نشان‌دهنده آن است که با قبول ریسک کمتری بوده است. همچنین منفی بودن نسبت شارپ نشان‌دهنده آن است که بازده مورد انتظار سهم مورد نظر از بازده بدون ریسک کمتر بوده و لذا سرمایه‌گذاری در چنین حالتی توصیه‌پذیر نخواهد بود.

فرمول نسبت شارپ به شرح ذیل است.

$$s = \frac{R_p - R_f}{\delta_p}$$

$R_p$ : میانگین نرخ بازده سرمایه‌گذاری برای یک دوره معین

$R_f$ : نرخ بازده بدون ریسک (بازده اوراق دولتی یا سپرده بانکی)




$\delta_p$ : انحراف معیار بازده سرمایه‌گذاری، میزان تغییرات بازدهی سرمایه‌گذاری را نسبت به میانگین بازده آن سرمایه‌گذاری برای مدت‌زمان معینی محاسبه می‌کند.

$$\delta = \sqrt{\frac{\sum (r_i - r_{avg})^2}{n-1}}$$

$r_i$ : بازده در هر دوره

$r_{avg}$ : میانگین بازده‌ها در دوره معین

$n$ : تعداد داده‌ها در دوره معین

سمت	رئیس هیئت‌مدیره	عضو هیئت‌مدیره	مدیرعامل
نام و نام خانوادگی	عظیم ثابت	ابوالقاسم آقادهوست	مهدی خوری
امضا			

## ۸ سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به‌منظور مصون‌سازی سبد اوراق بهادار و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی

یکی از روش‌های مدیریت مؤثر ریسک که بسیار حائز اهمیت بوده و روش‌های مختلف اجرایی را در برمی‌گیرد، روش رهنمود آزمون بحران (استرس تست) است. این آزمون یک ابزار تکمیلی در کنار دیگر ابزارهای مدیریت ریسک در نهادهای مالی به‌خصوص مؤسسات اعتباری از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری بوده و میزان آسیب‌پذیری یا مقاومت صندوق را در برابر شوک‌های مختلف مثلاً شوک اعتباری یا نقدینگی تعیین کرده و همچنین نشان می‌دهد صندوق تا چه میزان می‌تواند زیان‌های ناشی از وقوع این شوک‌های احتمالی را پوشش داده و به فعالیت خود ادامه دهد. یکی از نتایج حاصل از انجام این آزمون، تعیین میزان سرمایه موردنیاز صندوق برای رویارویی ایمن و بدون مشکل با شوک‌های احتمالی و شرایط بحران هست. در نتیجه، انجام آزمون بحران و استفاده از نتایج آن در تدوین برنامه احتیاطی و پیشگیرانه می‌تواند به حفظ ثبات مالی صندوق در شرایط وقوع شوک و بحران کمک شایانی کند.

به‌منظور مصون‌سازی پرتفوی در مقابل شرایط بحرانی و مدیریت ریسک، مطالعه جامع و ادواری روی زمینه‌های ذیل صورت می‌گیرد.

- ۱) تحلیل فضای سیاسی داخلی و خارجی و تحلیل ریسک سیاسی
- ۲) تحلیل اقتصاد جهانی و پیگیری و پایش اثرات آن بر بازار داخلی
- ۳) تحلیل اقتصاد کلان داخلی به‌ویژه مباحث مربوط به بودجه و سیاست‌های دولت و تاثیر آن بر بازارهای هدف
- ۴) تحلیل گزارش و صورت مالی شرکت‌ها و بررسی عملکرد آن‌ها

## ۹ سیاست بازنگری و به‌روزرسانی بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق در ادوار مختلف

بازنگری در سیاست‌های سرمایه‌گذاری با توجه به تغییر عوامل تأثیرگذار بر صندوق مانند تغییر قوانین و مقررات ناظر بر فعالیت صندوق، شرایط عمومی اقتصاد کشور و سیاست‌های پولی و مالی دولت و اساسنامه و امیدنامه مصوب مجمع انجام می‌گیرد.

مدیرعامل	عضو هیئت‌مدیره	رئیس هیئت‌مدیره	سمت
مهدی خوری	ابوالقاسم آقادوست	عظیم ثابت	نام و نام خانوادگی
			امضا

صندوق سرمایه‌گذاری ثروت البرز

شماره ثبت: ۵۶۹۹۴