بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

در اجرای ماده (۵) ضوابط سرمایه‌گذاری سازمان‌ها و صندوق‌های بازنشستگی مصوب هیئت محترم دولت به شماره ۱۱۱۲۱۲/ت۶۳۸۵۱هـ مورخ۱۴۰۴/۰۷/۱۳، بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق حمایت و بازنشستگی آینده‌ساز با هدف رسیدن به **سبد سرمایه‌گذاری بهینه** تدوین می‌گردد.

برای رسیدن به سبد سرمایه‌گذاری بهینه صندوق، وضع موجود دارایی‌های صندوق و وضع موجود و مطلوب صنایع و گروه‌های کسب و کار کشور به تفسیر بررسی (که جزئیات آن در قالب سند پشتیبان به پیوست میباشد.) و نتایج آن بشرح زیر جهت اتخاذ راهبردهای سرمایه‌برداری و سرمایه‌گذاری پیشنهاد می‌گردد.

بخش اول: راهبردها و برنامه‌های سرمایه‌برداری و سرمایه‌گذاری

بر اساس بررسی‌های انجام شده در سند پشتیبان، ما دو رویکرد را برای بهینه‌سازی سبد سرمایه‌گذاری پیش‌رو خواهیم داشت. در رویکرد اول اقدام به واگذاری سهام کنترلی و مدیریتی شرکتهای تابعه صندوق مطابق زمانبندی و هدف‌گذاری جدول شماره (۱ الی۳) و در رویکرد دوم منابع حاصل از واگذاری‌ها و سایر منابع صندوق را بر اساس نتایج مطالعات انجام شده در فصل چهارم سند پشتیبان مطابق جدول شماره (۴ الی ۵) سرمایه‌گذاری خواهیم نمود.

الف: واگذاری سهام کنترلی و مدیریتی شرکتهای تابعه صندوق:

همانطور که در فصل سوم سند پشتیبان ارائه گردید، ۹۹ درصد سهام شرکتهای تابعه صندوق، غیر بورسی، ۸۶ درصد دارایی صندوق در حوزه املاک و ساختمان و ۹۵ درصد دارایی صندوق مربوط به ۲۱ شرکت دارای سهام کنترلی و مدیریتی میباشد که بایستی با توجه به جزء (۲) بند الف ماده (۵) قانون برنامه هفتم پیشرفت و ماده (۶) ضوابط سرمایه‌گذاری سازمانها و صندوق‌های بازنشستگی؛ ترکیب موجود بهینه شود. بر این اساس، پس از اخذ مصوبه از کمیته سرمایه‌گذاری، هیئت مدیره و هیئت امنای محترم صندوق، مقرر گردید از ۲۱ شرکت مذکور، ۳ شرکت بعنوان شرکت‌پروژه مستثنی از واگذاری، ۵ شرکت بعنوان شرکت مصلحت ملزمه و ۱۳ شرکت واگذار شوند که بطور جداگانه به ارائه راهبردها، برنامه‌ها، زمانبندی و هدف‌گذاری آنها خواهیم پرداخت.

- **شرکتهای پروژه‌ای مستثنی از واگذاری:**

جدول شماره (۱): راهبردها و برنامه‌های خروج از بنگاه‌داری شرکتهای مستثنی از واگذاری

موضوع	عناوین شرکتها	استراتژی	۱۴۰۴		۱۴۰۵ و بعد از آن	
			برنامه	هدف کمی	برنامه	هدف کمی
خروج از بنگاه‌داری	شرکت بازرگانی و ساختمانی آینده‌ساز کرانه کیش شرکت آینده‌ساز کیهان کیش شرکت گسترش انرژی آینده‌ساز	مستثنی از واگذاری بدلیل شرکت پروژه بودن ۳ شرکت مذکور (به استناد تبصره ۲ ماده ۷ ضوابط سرمایه‌گذاری مصوبه هیئت محترم دولت)	پیگیری و اخذ مصوبه از کمیته سرمایه‌گذاری و هیئت مدیره صندوق و ارسال مستندات به هیئت امنای صندوق	۳ شرکت	۱- پیگیری و اخذ مصوبه از هیئت امنای صندوق. ۲-تکمیل پروژه‌ها و واگذاری آنها در ۴ سال بعد از بهره‌برداری	۳ شرکت

- **شرکتهای مشمول قاعده مصلحت ملزمه‌ای**

جدول شماره (۲): راهبردها و برنامه‌های خروج از بنگاه‌داری شرکتهای مصلحت ملزمه‌ای

موضوع	عناوین شرکتها	استراتژی	۱۴۰۴		۱۴۰۵ و بعد از آن	
			برنامه	هدف کمی	برنامه	هدف کمی
خروج از بنگاه‌داری	سرمایه‌گذاری آینده‌ساز کیش و توسعه سلامت‌نگر آینده‌ساز (مأموریتی مصلحت ملزمه) و کیش بتن جنوب، مجتمع سیاحتی تفریحی امیرکبیر و آینده‌گستر	بهره‌مندی از مهلت قاعده مصلحت ملزمه‌ای برای ۵ شرکت مذکور جهت تکمیل طرحها و واگذاری سهام کنترلی و مدیریتی به ارزش واقعی.	۱. پیگیری و اخذ مصوبه از کمیته سرمایه‌گذاری و هیئت مدیره صندوق ۲. ارزشگذاری توسط کارشناسان رسمی ۳. برگزاری مزایده	۵ شرکت	۱- پیگیری و اخذ مصوبه از هیئت امنای صندوق و هیئت دولت ۲- تکمیل طرحها و تعیین و تکلیف آنها (خروج از پروژه تاجیکستان) ۳-برگزاری مزایده مجدد بعد از ۴ سال	۵ شرکت

- **شرکتهای قابل واگذاری**

جدول شماره (۳): راهبردها و برنامه های خروج از بنگاه داری شرکتهای مشمول واگذاری

موضوع	عناوین شرکتها	استراتژی	۱۴۰۴		۱۴۰۵ و بعد از آن	
			برنامه	هدف کمی	برنامه	هدف کمی
خروج از بنگاه‌داری	سیمان انارک، سازنده توربو کمپرسور، بین‌المللی پیمانکاری عمومی ایران، آماد انرژی دژ، مهندسی مسکن و نواحی، ترنج، مهندسی بازرگانی پیچ و مهره‌های صنعتی ایران، سبک سازه پارس، یونوبتن سبک، پولاد فرآیند شهریار، سرمایه‌گذاری نوین کارکنان آینده‌ساز کیش، فناوری بتنی بهده آفتاب، بناگستران آینده‌ساز.	واگذاری سهام کنترلی و مدیریتی ۱۳شرکت مذکور	۱. پیگیری و اخذ مصوبه از کمیته سرمایه‌گذاری و هیئت مدیره صندوق ۲. ارزشگذاری توسط کارشناسان رسمی ۳. برگزاری مزایده و فروش	۱۳ شرکت	برگزاری مزایده مجدد و فروش سهام کنترلی و مدیریتی	۱۳ شرکت

لازم به ذکر است از ۲۱ شرکت مذکور، ۵ شرکت مشمول مصلحت ملزمه می‌باشند که تا تکمیل فرآیند اخذ مجوز از هیئت محترم دولت و تعیین و تکلیف مصلحت ملزمه بودن آنها، مطابق قانون آنها نیز عرضه می‌شوند.

ب: سبد سرمایه گذاری پیشنهادی

ب – ۱: سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت و میانمدت:

اولویت نخست منابع حاصل از واگذاری سهام کنترلی و مدیریتی شرکتهای تابعه صندوق، منابع حاصل از تسهیلات و ...، تکمیل پروژه‌های نیمه تمام از قبیل VIP، راه‌اندازه نیروگاه خورشیدی و ... میباشد. بنابراین راهبردهای صندوق برای سرمایه گذاری کوتاه مدت و میانمدت با توجه نقاط قوت و فرصتها بشرح جدول شماره (۴) میباشد.

جدول شماره (۴): سرمایه‌گذاری‌های کوتاه و میانمدت

موضوع	عناوین پروژه ها (شرکتهای صاحب پروژه)	استراتژی	۱۴۰۴ تا ۱۴۱۱	
			برنامه	هدف کمی
تکمیل پروژه‌ها و اقدامات نیمه تمام و در حال انجام	۱- اجرا و تکمیل پروژه های VIP و صدف (این پروژه مربوط به شرکت کرانه و کیهان میباشد.) ۲- راه‌اندازی نیروگاه خورشیدی و تولید ۱۰۰۰ مگاوات برق خورشیدی (این پروژه متعلق به شرکت گسترش انرژی آینده‌ساز میباشد.) ۳- توسعه خدمات بازرگانی (این پروژه در حال حاضر با مدیریت شرکت آینده‌گستر در حال اجرا میباشد.)	تکمیل پروژه‌های (۱و۲) و واگذاری آنها ۴ سال پس از بهره برداری	۱. تأمین منابع. ۲. اجرای پروژه‌ها ۳. ارزشگذاری توسط کارشناسان رسمی ٤. برگزاری مزایده و فروش	سه پروژه

ب – ۲: سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت:

منابع قابل سرمایه‌گذاری با لحاظ نتایج مطالعات انجام گرفته در فصل چهارم سند پشتیبان (نوع سرمایه گذاری و مبنای انتخاب مبتنی بر ۸ زیر فصل مربوط به فصل چهارم سند پشتیبان میباشد) و رعایت ماده (۶) ضوابط سرمایه‌گذاری مصوب هیئت محترم دولت، در حوزه‌های تعریف شده در جدول (۵) سرمایه‌گذاری میشوند.

جدول شماره (۵): سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت

ردیف	سبد سرمایه گذاری پیشنهادی صندوق در بلند مدت در حوزه بورسی و غیربورسی (بدون انجام اولویت‌بندی)	مبنای انتخاب از بین ۸ زیرفصل مربوط به فصل ۴ سند پشتیبان							
		۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸
۱.	گروه سرمایه گذاری های مالی				✓	✓			✓
۲.	صنایع شیمیایی و پتروشیمی			✓	✓	✓			✓
۳.	فرآوردهای نفتی			✓	✓	✓			✓
٤.	استخراج کانی‌های فلزی				✓	✓			
٥.	فرآورده‌های دارویی				✓	✓			✓
٦.	گروه فلزات اساسی				✓				
۷.	فناوری‌های نوین (برق خورشیدی، هوش مصنوعی و درمان)،						✓	✓	✓
۸.	صنعت سیمان			✓		✓			
۹.	انبوه‌سازی املاک	✓	✓			✓			✓

بخش دوم: نحوه نظارت بر اجرای راهبردها و برنامه‌ها: برای اجرا و نظارت بر برنامه‌های صندوق، گام‌های زیر طی خواهد شد.

گام اول: بعد از تعیین راهبردها و برنامه‌های سرمایه‌برداری و سرمایه‌گذاری و تصویب آنها در هیئت امنای صندوق، این برنامه‌ها با مدیریت معاونت برنامه‌ریزی راهبردی و اقتصادی صندوق اجرا خواهد شد.

گام دوم: بعد از اجرای برنامه‌ها، شاخصهای زیر در قبل و بعد از اجرای برنامه‌ها پایش و ارزیابی می‌گردند.

ردیف	شاخص‌های پایش و ارزیابی اجرای بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری	قبل از اجرا	بعد از اجرا
۱.	نسبت داراییهای صندوق به تعهدات صندوق مبتنی بر مطالعات اکچوئری (جهت اندازه‌گیری میزان پایداری صندوق)		
۲.	سهم سود سرمایه‌گذاری‌ها در پرداخت تعهدات قانونی (جهت اندازه‌گیری میزان وابستگی به کسور اعضاء)		
۳.	نسبت سود به داراییهای ثابت به ارزش روز		
٤.	میزان افزایش نقدشوندگی داراییها		

گام سوم: بعد از ارزیابی وضعیت شاخصها، اقدام به بازنگری در سبد سرمایه‌گذاری انجام می‌گیرد.