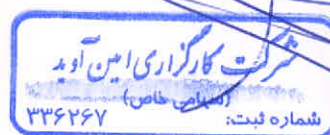


بیانیه سیاست های سرمایه گذاری
صندوق سرمایه گذاری گنجینه یکم اوید

مهر ۹۶



مقدمه:

مدیریت صندوق مجموعه گسترده‌ای از ارتباطات مدیریتی و مشاوره‌ای را ایجاد کرده است که جریان اطلاعاتی را فراهم می‌کند که مدیریت و کارشناسان صندوق را به منظور تحلیل کارای شرایط بازار، بررسی فرصت‌های سرمایه‌گذاری، نظارت بر مدیران سرمایه‌گذاری، و مدیریت دارایی‌ها یاری می‌رساند. مدیریت و کارشناسان صندوق مسئول انتخاب، اجرا و بهبود ابزارهای مدیریت ریسک مورد استفاده برای فراهم کردن تحلیل‌هایی که فرآیند سرمایه‌گذاری را پشتیبانی کند و ریسک‌های سرمایه‌گذاری و بازده‌های مربوطه را گزارش دهد، هستند. بررسی اوراق بهادار با درآمد ثابت جهت سرمایه‌گذاری از دو جهت نرخ بازده و ریسک آن مورد بررسی قرار می‌گیرد. از نظر نرخ بازده قبل از بررسی ریسک‌های اوراق، می‌بایست نرخ بازده اوراق موردنظر بالاتر از حداقل نرخ سود سپرده بانکی باشد که در محاسبات کارمزد مدیر مورد استفاده قرار می‌گیرد. بنابراین هر اوراقی با هر درجه از اطمینان و ریسک در درجه اول می‌بایست بازدهی بالاتر از نرخ بانکی مذکور ارائه نماید.

رعایت مفاد بخشنامه شماره ۱۲۰۱۰۶۱ مورخ ۱۳۹۵/۱۲/۲۴ سازمان بورس و اوراق بهادار، از این پس این رویه در تمام معاملات صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت کارگزاری امین آوید در رابطه با اوراق بهادار با درآمد ثابت مورد استفاده قرار گیرد.

سرمایه‌گذاری‌های مجاز:

صندوق سرمایه‌گذاری در دارایی‌هایی اوراق بهادار ثابت به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

۱- اوراق مشارکت، اوراق صکوک و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهاداری که تمامی شرایط زیر را داشته باشد:

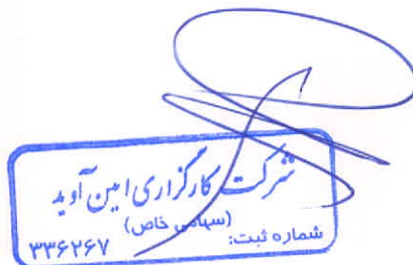
الف - مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛

ب - سود حداقلی برای آنها تضمین و مشخص شده باشد؛

ج - به تشخیص مدیر، یکی از مؤسسات معتبر بازخريد آنها را قبل از سررسيد تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.

۲- گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۳- هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.



ریسک‌های مرتبط با سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت :

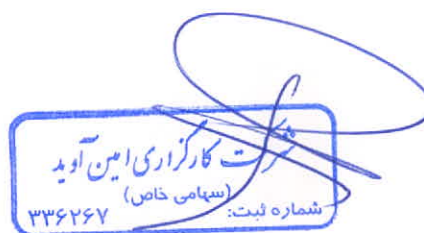
یکی از اهداف اصلی صندوق ، ایجاد سبدي از دارایی های متنوع متشکل از اوراق بهادار با درآمد ثابت با پتانسیل سودآوری معقول و مداوم و چشم انداز مثبت طرح های توسعه ای آنها است تا ضمن کاهش ریسک ، بازدهی معقول را در بازه زمانی میان مدت نصیب سرمایه گذاران نماید. اگرچه گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق تمهیدات لازم را برای سودآور بودن سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت مد نظر قرار می‌دهند، اما همواره این احتمال وجود دارد که سود مورد انتظار محقق نشود. از جمله ریسک‌هایی که مورد بررسی کمیته سرمایه‌گذاری قرار می‌گیرد عبارتند از:

۱-ریسک نکول:

ریسک سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار ثابت در ابتدا از جهت ناشر، ضامن و وثایق ارائه‌شده از سوی آن مورد بررسی قرار می‌گیرد. صندوق تنها در اوراقی سرمایه‌گذاری می‌کند که مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد و سود حداقلی برای آنها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه‌گذاری و سود آنها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد و همچنین به تشخیص مدیر، یکی از مؤسسات معتبر بازرخريد آنها را قبل از سررسيد تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد و یا گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران و نیز هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۲-ریسک نوسان بازده بدون ریسک:

در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقلی یا ثابتی برای آنها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. در صورت سرمایه‌گذاری صندوق در این نوع اوراق بهادار و در صورتیکه بازرخريد آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه گذاران گردد.



ریسک های مذکور همیشه مدنظر مدیران سرمایه گذاری صندوق می باشد و هر نوع تغییری در شرایط ضمن تجزیه و تحلیل آن در تصمیمات مدیران سرمایه گذاری لحاظ شده و بهترین تصمیم ممکن با توجه به شرایط گرفته می شود.

رویه و نحوه خرید اوراق بهادار با درآمد ثابت:

۱-تضمین اوراق:

از نظر میزان اعتبار تضامین و وثایق، دولت جمهوری اسلامی ایران و کلیه وزارتخانه ها و سازمان های دولتی دارای بالاترین درجه اعتبار بوده و سپس بانک مرکزی و اوراق دارای مجوز سازمان بورس و فرابورس قرار دارند. همچنین رویه صندوق، شامل سرمایه گذاری در بانک ها یا نهادهای دارای مجوز بانک مرکزی که به تشخیص مدیر معتبرند است. بنابراین سرمایه گذاری در اوراقی که نه دارای ضامن بوده و نه هیچ گونه وثیقه ای ارائه می کنند در رویه صندوق مجاز نیست.

۲-توجیه پذیری :

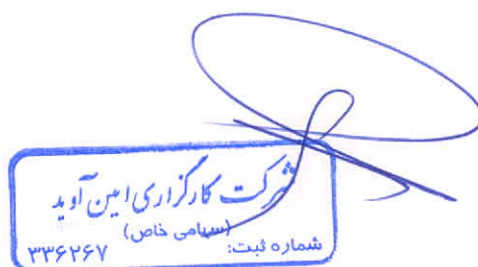
اوراق بهادار با درآمد ثابتی که دارای بازده بالاتر از حداقل سود سپرده بانکی مورد استفاده در محاسبه کارمزد مدیر بوده و همزمان از تضامین و یا وثایق مذکور برخوردار باشد دارای توجیه برای سرمایه گذاری در صندوق است.

۳-مدت نگهداری:

مدت نگهداری اوراق با توجه به گزینه های جایگزین، روند صدور و ابطال واحدهای صندوق توسط سرمایه گذاران به تشخیص مدیر صندوق تعیین خواهد شد.

۴-نرخ سود و دیرش اوراق:

نرخ سود اوراق قابل بررسی برای سرمایه گذاری متناسب با حداقل سود سپرده بانکی است. در خصوص دیرش اوراق با توجه به تنوع سرمایه گذاران صندوق و غیرقابل پیش بینی بودن زمان واریز و برداشت توسط ایشان، امکان محاسبه دقیق دیرش تعهدات در جهت تطابق دیرش دارایی ها با آن وجود ندارد، لیکن مدیر صندوق تلاش می کند در اوراقی سرمایه گذاری نماید که اولاً قابلیت نقدشوندگی داشته باشد در ثانی دیرش سبده نحوی باشد که در صورت تغییر مقدار بهره و نرخ سود اوراق، صندوق



دچار کمترین ریسک، ضرر و زیان شود، اما امکان تعیین عدد واحد و مشخصی برای دیرش اوراق به عنوان معیار سرمایه گذاری، وجود ندارد.

رویه و نحوه نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت:

نگهداری ورقه بهادار به نام صندوق پس از خرید به ترتیب زیر است:

الف) در صورتی که ورقه بهادار مذکور با نام بوده و در بورس تهران یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، گواهی سپرده و نقل و انتقال آن نزد کارگزار صندوق که اقدام به خرید نموده است باقی می ماند و صرفاً به دستور مدیر و تأیید متولی به کارگزار دیگر صندوق قابل انتقال است.

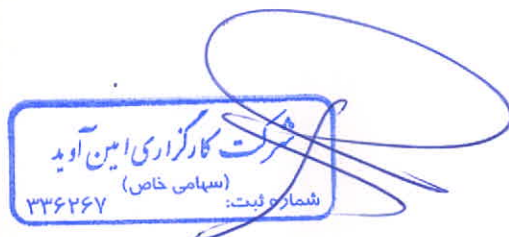
ب) در صورتی که ورقه بهادار مذکور با نام بوده و در بورس تهران یا فرابورس ایران پذیرفته نشده باشد، کارگزار بلافاصله پس از خرید آن را نزد متولی می سپارد و رسید آن را که حاوی تعداد و مشخصات اوراق بهادار است به مدیر تسلیم می کند.

ج) در صورتی که ورقه بهادار مذکور بی نام باشد، کارگزار بلافاصله پس از خرید آن را نزد بانک مورد تأیید متولی می سپارد و رسید بانک مربوطه را به مدیر تسلیم می کند.

در صورتی که مدیر تصمیم به فروش اوراق بهادار بگیرد، چنانچه این اوراق دارای بازار ثانویه فعالی باشد، مدیر اقدام به فروش اوراق بهادار در بازار ثانویه به بهترین قیمت ممکن خواهد نمود. در صورتی که بازار ثانویه فعالی وجود نداشته باشد، در صورت وجود قرارداد بازارگردانی یا بازخرید اوراق، مدیر نسبت به اجرای قرارداد مطابق مفاد آن پایبند خواهد بود. در صورتی که اوراق بهادار دارای قرارداد بازارگردانی نباشد، مدیر با رعایت صرفه و صلاح صندوق اقدام به جستجوی خریدار مناسب برای اوراق خواهد کرد.

فرآیند لازم به منظور اعمال کنترل بر دریافتها و پرداختها

مدیر صندوق وجوه لازم برای خرید اوراق بهادار را صرفاً به حساب جاری معاملاتی کارگزاری که دستور خرید به وی واگذار شده واریز می نماید. همچنین بازپرداخت تمام یا قسمتی از این وجوه یا وجوهی که در اثر فروش اوراق بهادار به حساب جاری معاملاتی صندوق واریز میشود، صرفاً به دستور مدیر و به حساب صندوق مجاز است.



بازبینی رویه نحوه سرمایه گذاری:

مدیران صندوق این رویه نحوه سرمایه گذاری را به صورت سالیانه بازنگری می کنند تا مشخص گردد که آیا اهداف رویه بیان شده همچنان مرتبط می باشند و آیا رویه دستیابی به اهداف همچنان حفظ می گردد. انتظار نمی رود که رویه نحوه سرمایه گذاری به طور متناوب تغییر کند. به طور خاص، تغییرات کوتاه مدت در بازارهای مالی نیازمند تعدیل رویه نحوه سرمایه گذاری نیست.

مدیریت سرمایه گذاری تعدیل شده با ریسک:

با در نظر گرفتن پیچیدگی و نوسانات بازارها، مدیریت صندوق معتقد است که پیاده سازی ادواری مدیریت ریسک دارای اهمیت زیادی در حفظ سبد سهام بهینه است. در نتیجه، مدیران و کارشناسان صندوق به طور منظم پارامترهای ریسک را مرور خواهد کرد تا خصوصیات ریسک ضمنی تخصیص دارایی مصوب حفظ گردد.

طبقات دارایی که فراتر از دامنه هدف گذاری شده برای سطح ریسک پذیری صندوق باشند بایستی تعدیل شوند و در دامنه مشخص شده از ریسک قرار گیرند با این حال، مدیران و کارشناسان صندوق باید دارای توانایی انجام تغییرات تکنیکی در تخصیص های اوراق بهادار با درآمد ثابت باشند تا بتوانند متناسب با ریسک، به بازدهی معقولی دست یابند.

