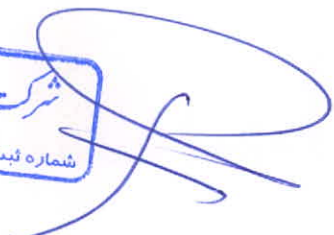


بیانیه سیاست های سرمایه گذاری
صندوق سرمایه گذاری گنجینه یکم آوید

آذر ۹۶

شرکت کارگزاری امین آوید
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۳۳۶۲۶۷



صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه یکم آوید ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و تحت نظارت آن می‌باشد. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری، کامل و صحیح بودن اطلاعات مندرج در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری یا توصیه و سفارش سازمان بورس و اوراق بهادار به سرمایه‌گذاری در صندوق نمی‌باشد.

این نوشتار مروری است بر سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه یکم آوید که با توجه به فضای قانونی، اهداف کسب و کار و رسالت اجتماعی و حرفه‌ای صندوق‌های سرمایه‌گذاری تدوین شده است. بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری استانداردهایی را جهت نظارت اقدامات سرمایه‌گذاری مدیران سرمایه‌گذاری فراهم می‌آورد که می‌تواند شاخصی برای ارزیابی عملکرد آنها باشد.

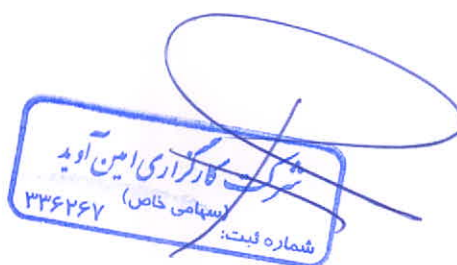
۲- هدف سرمایه‌گذاری:

هدف صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه یکم آوید دستیابی به رشد سرمایه بلندمدت به منظور حفظ یا ارتقا ارزش واقعی صندوق (تعدیل شده بر اساس نرخ تورم و مخارج صندوق)، حفظ سطحی از نقدینگی متناسب با نیازمندی‌های مرتبط با مخارج، و حداکثرسازی بازده کل بلندمدت متناسب با سطوح محتاطانه ریسک است. اهداف بلندمدت، میان‌مدت و کوتاه‌مدت صندوق در قالب ذیل تدوین شده است:

- اهداف بلندمدت: ایجاد ترکیب بهینه‌ای از دارایی‌ها جهت دستیابی به نقطه بهینه سرمایه‌گذاری در ساختار موازنه ریسک - بازده
- اهداف میان‌مدت: انتخاب صحیح دارایی‌ها بر اساس بررسی ارزش ذاتی آنها به روش تحلیل بنیادی و قرار دادن آنها در پرتفوی سرمایه‌گذاری با در نظر گرفتن اهداف بلندمدت
- اهداف کوتاه‌مدت: زمان بندی درست برای ورود و خروج از دارایی‌ها جهت استفاده از نوسانات بازار و همچنین بهره‌مندی از تاثیر اخبار و رخدادها و خلاف قاعده‌های بازار

۳- ویژگی سرمایه‌گذار:

صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه یکم آوید برای سرمایه‌گذارانی مناسب است که ضمن آشنایی با ریسک‌های ناشی از سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی (بازار بورس و فرابورس)، دارای افق سرمایه‌گذاری بلندمدت باشند.



۴- عوامل موثر بر سیاست گذاری صندوق:

عوامل موثر بر سیاست گذاری صندوق در ارتباط با مدیریت دارایی های آن با توجه به موارد زیر تبیین می شود:

۱- مشخص نمودن اهداف سرمایه گذاری در قالب میزان ریسک و نرخ بازده مورد انتظار، با در نظر گرفتن محدودیت های قانونی و محیطی حاکم بر فعالیت ها

۲- تعیین ترکیب بهینه دارایی های موجود در پرتفوی، با توجه به اهداف تعیین شده

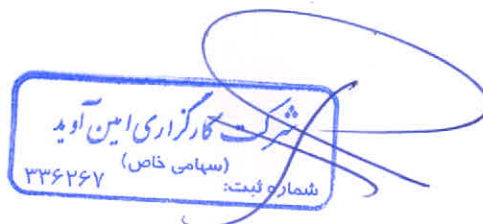
۳- تجزیه و تحلیل مستمر شرایط بازار سرمایه و تحولات اقتصادی به منظور مدیریت فعال پرتفوی و تجدید نظر در ترکیب آن

۵- اندازه گیری ریسک:

استراتژی صندوق بر پایه کسب بازدهی بالاتر از نرخ بازدهی بدون ریسک می باشد که صراحتاً در امیدنامه ذکر گردیده است. ارکان تصمیم گیری صندوق باید میزان ریسکی را که آماده پذیرش آن هستند، تعیین نمایند. در عین حال روشن است برای کسب بازدهی بیشتر، پذیرش ریسک ضروری است. آنچه در مورد صندوق گنجینه یکم آوید اهمیت دارد قبول ریسک معقول با انتظار کسب بازده مناسب می باشد. بر این اساس، شناخت انواع ریسک های صندوق لازم است.

ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق: قیمت اوراق بهادار در بازار تابعی از عوامل گوناگون از جمله عوامل سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت، موضوع فعالیت و وضعیت ناشر و ضامن آن اوراق است. با توجه به اینکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی های صندوق در اوراق بهادار سرمایه گذاری شده باشند لذا نوسانات نامطلوب این اوراق در صندوق ممکن است دارندگان واحد های سرمایه گذاری صندوق را متحمل زیان نماید. به همین منظور کمیته سرمایه گذاری صندوق با توجه به ریسک نقدشوندگی و نوسانات قیمت اوراق های با درآمد ثابت در نظر دارد در مورد اوراق با درآمد ثابتی که مدیر سرمایه گذاری تصمیم به نگهداری آن تا پایان سررسید دارد در حساب های صندوق به قیمت اسمی اوراق تعدیل نماید. همینطور در مورد سهام بورسی و غیر بورسی به منظور حفظ حقوق دارندگان واحدهای صندوق و کاهش ریسک نوسانات غیر معمول در بازار سرمایه، کمیته سرمایه گذاری در مورد سهامی که در صندوق با دید میان مدت و بلند مدت سرمایه گذاری می شود قیمت سهم را در صندوق در محدوده قیمتی ۵-۶ واحد قیمت به سود (P/E) سهم در صندوق تعدیل نماید.

ریسک نکول اوراق بهادار: اوراق بهادار شرکت ها بخش عمده دارایی های صندوق را تشکیل می دهند. اگرچه صندوق بر اساس امیدنامه در اوراق بهاداری سرمایه گذاری می کند که سود حداقل برای آنها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه گذاری آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده است و یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری در آنها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این



احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق سودآوری کافی نداشته باشد و یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار عمل نکنند با ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به صورتیکه که پوشش دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشد. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری شود.

ریسک تورم: ریسک تورم یا کاهش قدرت خرید پول عمدتاً متوجه آن دسته از دارایی‌ها است که بازده آنها متناسب با تورم افزایش نیابد. ریسک تورم عمدتاً دارایی‌های با بازده ثابت را شامل می‌شود. در عین حال با عنایت به رابطه ریسک و بازده و با ثابت فرض کردن سایر متغیرها؛ با افزایش نرخ تورم، نرخ بازده مورد انتظار سهامداران افزایش و قیمت‌های سهام کاهش می‌یابد. البته مجدداً یادآور می‌شود که افت قیمت‌های سهام عمدتاً شامل آن دسته از شرکت‌هایی است که قادر به افزایش نرخ محصولات و خدمات خود متناسب با افزایش نرخ تورم نیستند.

ریسک غیر سیستماتیک: این ریسک به تغییرات در قیمت سهام یک شرکت در اثر عواملی غیر از شرایط کلی بازار اشاره دارد. موارد از قبیل اعتصاب کارکنان یک شرکت و یا تغییر تکنولوژی تولید محصولات مثال‌هایی از ریسک غیر سیستماتیک بوده که خاص یک شرکت منفرد بوده و کل بازار سرمایه را تحت تاثیر قرار نمی‌دهد. تشکیل یک پرتفوی متنوع از دارایی‌های مختلف ریسک غیر سیستماتیک را تا اندازه زیادی پوشش می‌دهد و آن را در موارد تا حد صفر کاهش می‌دهد. این مساله در اصول کلی سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده و در امیدنامه نیز طبق جدول حدود و دسته‌بندی سرمایه‌گذاری‌ها مشخص شده است.

سیاست مدیریت صندوق بدین صورت است که کارگروهی متشکل از افراد خبره را تشکیل داده و در دوره‌های زمانی منظم، ضمن بررسی آخرین تحولات و اوضاع سیاسی و اقتصادی داخلی و خارجی، ریسک‌های مترتب با سرمایه‌گذاری مورد ارزیابی قرار گرفته و نهایتاً راه‌کارهایی برای مدیریت آنها اتخاذ گردد. این راه‌کارها می‌تواند در سه رویه خلاصه شود:

۱- پذیرش ریسک ۲- مصون سازی ۳- پرهیز از ریسک

تحقق عملیاتی این رویه‌ها می‌تواند در قالب روش‌های ذیل باشد:

پذیرش ریسک

۱- تغییر در وزن صنایع ۲- تغییر در نسب اوراق درآمد ثابت و سهام ۳- تغییر در ترکیب اوراق با درآمد ثابت

مصون سازی

۱- استفاده از ابزار مدیریت ریسک ۲- تغییر وزن دارایی درآمد ثابت در صندوق ۳- تغییر وزن صنایع در صندوق

پرهیز از ریسک

۱- کاهش نسبت سهام پرتفوی ۲- بالا بردن نقدینگی صندوق ۳- خرید دارایی‌های کم ریسک

شرکت کارگزاری امین آوید
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۳۳۶۲۶۷

۶- استراتژی سرمایه‌گذاری:

با توجه به سیاست‌های تعریف شده، استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق در سه افق زمانی بلندمدت، میان مدت و کوتاه مدت پیگیری می‌شود. در استراتژی بلند مدت تلاش بر این است بر اساس روش‌های بهینه‌سازی پرتفوی، ترکیبی از اوراق بهادار برای صندوق انتخاب گردد که با تحمیل کمترین ریسک سرمایه‌گذاری، بیشترین بازده را نصیب صندوق نماید. بنابراین استراتژی بلندمدت صندوق، ایجاد ترکیب بهینه بهینه از اوراق با درآمد ثابت و صنایع می‌باشد.

در استراتژی میان مدت بر اساس رویکرد ارزشی تلاش می‌شود براساس تحلیل اقتصادی صورت گرفته بر پتانسیل‌ترین سهام‌ها از صنایع پیش رو انتخاب گردند که قیمت آنها کمتر از ارزش ذاتی بوده و در بلندمدت و میان مدت بتواند به ارزش ذاتی خود برسد و سودی بالاتر از میانگین بازدهی بازار را نصیب دارندگان واحد‌های سرمایه‌گذاری نماید.

در استراتژی کوتاه مدت نیز با در نظر گرفتن هدف استفاده از نوسانات بازار تلاش می‌شود براساس الگوهای تکنیکی، اخبار و رخداد‌های داخلی و خارجی و استفاده از فرصت آربیتراژی در بازار معاملاتی انجام شود که بتوان از متوسط بازار پیشی گرفت.

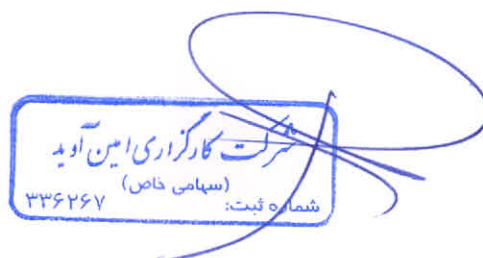
صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه یکم آوید بر سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت که توسط ناشرین معتبر به بازار سرمایه عرضه شده‌اند و دارای ضامن با سابقه و معتمد بازار سرمایه می‌باشد هم‌بذور سرمایه‌گذاری در سهام بورسی و فرابورسی (بر اساس نسبت‌های تعیین شده در امیدنامه صندوق) که نسبت ریسک به درآمدی مناسبی داشته باشد تا سرمایه‌گذاران در صندوق درآمد ثابت دچار نوسانات نامطلوب در ارزش‌داری‌ها و سود تقسیمی دوره‌ای صندوق نگردند. این مهم با تکیه بر سوابق معاملاتی مشخص، تیم مدیریت شایسته، محصولات و خدمات رقابتی و کیفیت مالی برتر پیاده‌سازی و اجرا می‌گردد.

۷- سرمایه‌گذاری‌های مجاز:

صندوق فقط می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور، با رعایت نسبت‌های تعیین شده در امیدنامه و اساسنامه صندوق که به تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار کشور رسیده است، سرمایه‌گذاری نماید.

۸- اندازه‌گیری ریسک

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.



۹- نظارت ریسک

مدیریت صندوق معتقد است که در مسیر تشکیل سبد سهام با تنوع سازی حداکثری، تخصیص ریسک در مقابل تخصیص دارایی اهمیت بیشتری دارد. تخصیص ریسک باید مبتنی بر درک بنیادی از ارتباط میان طبقات دارایی و محیط‌های سرمایه گذاری باشد. در نتیجه، مدیریت و کارشناسان صندوق به طور منظم دستیابی به تنوع سازی ریسک هدف گذاری شده در بخش تخصیص دارایی این بیانیه را مورد بررسی قرار می دهند. جدول زیر مجموعه ساده‌ای از ریسک‌هایی است که صندوق سرمایه گذاری در معرض آنها است و به صورت فردی و گروهی مورد نظارت قرار خواهند گرفت.

۱۰- بازنگری در بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

کمیته سرمایه گذاری صندوق گنجینه یکم آوید به صورت سالانه بازنگری در بیانیه سیاست های سرمایه گذاری خود داشته و تغییرات لازم را در آن اعمال می نماید. علاوه بر این، در صورت رخداد شرایط زیر بازنگری و تعدیل بیانیه صورت خواهد پذیرفت:

- تغییر در مقررات حاکم بر فعالیت صندوق های سرمایه گذاری
- تغییر در قوانین و مقررات مربوط به معاملات سهام از قبیل تغییر در مقررات مربوط به حجم مینا، دامنه نوسان و ساعات معاملاتی
- تغییر قابل توجه در ساختار سیاسی و اقتصادی کشور
- افزایش یا کاهش قابل توجه در خالص ارزش دارایی صندوق در اثر صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری

