

بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق با درآمد
ثابت امید انصار

❖ مقدمه

۱. ایجاد درکی مشترک میان تمامی ذی نفعان

۲. محدودیت های اصلی سرمایه گذاران

۳. بیان استراتژی سرمایه گذاری

۴. ارائه مبنای برای نظارت و ارزیابی نتایج

❖ اهداف سرمایه گذاری صندوق

بازده و ریسک دو مولفه اصلی هر سرمایه گذاری است که صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت امید انصار فرآیند های لازم را برای کنترل مولفه های یاد شده طراحی و پیاده سازی نموده است.

❖ بازده

صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت امید انصار دارای پیش بینی سود ۲۲ درصد می باشد و با توجه به ماهیت آن برای سرمایه گذاران با ریسک پذیری متوسط طراحی شده است.

❖ استراتژی تخصیص دارایی های صندوق

این صندوق از نوع صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت است و بیشتر وجوه خود را مطابق بند ۱-۲-۲و ۲-۲-۲و ۳-۲-۲ امید نامه در طول عمر خود باید حد نصاب های ذیل را بر اساس ارزش روز دارایی ها رعایت نماید:

شرح	نسبت از کل دارایی ها
۱. اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰ درصد از دارایی های صندوق
۲. اوراق تضمین شده از طرف یک ضامن	حداکثر ۳۰ درصد از دارایی های صندوق
۳. اوراق بهادار دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس	حداقل ۳۰ درصد از دارایی های صندوق

نصاب حداکثر سرمایه گذاری در سپرده بانکی نیز افزوده خواهد شد

۱. ریسک کاهش ارزش دارایی های 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 دارایی های صندوق در اوراق بهادار سرمایه گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می تواند در بازار کاهش یابد ، لذا صندوق ممکن است از این بابت متضرر واین ضرر به سرمایه گذاران منتقل شود .

۲. ریسک نکول اوراق مشارکت: اوراق مشارکت شرکت ها بخشی از دارایی های صندوق را تشکیل می دهد ، گرچه صندوق

در اوراق مشارکتی سرمایه گذاری می کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است ولی این احتمال وجود دارد که ناشر به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور عمل ننماید.

۳. ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی)

در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه گذاری کرده باشد و بازخیرد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر(نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

ریسک های مذکور همیشه مد نظر مدیر سرمایه گذاری صندوق می باشد و هر نوع تغییری در شرایط، ضمن تجزیه و تحلیل آن، در تصمیمات مدیر سرمایه گذاری لحاظ شده و بهترین تصمیم ممکن با توجه به شرایط اتخاذ می گردد.

ملاک مقایسه عملکرد صندوق، بازدهی شاخص کل بورس تهران و همچنین بازدهی سایر صندوق های کوچک می باشد.

❖ شاخص مبنا برای مقایسه بازدهی

یکی از مهم ترین شاخص های ارزیابی عملکرد صندوق ها، شاخص کل بازار بورس تهران می باشد. معمولاً صندوق هایی که عملکرد معادل یا بالاتری از شاخص کل داشته باشند، از مدیریت توانمند تری برخوردار بوده و مبنایی برای جذب سرمایه گذاران بیشتر می باشند. همچنین عملکرد روزانه صندوق ها در سایت مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران و گزارش ماهانه ارسال شده از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار تهران نیز از دیگر منابع ارزیابی عملکرد صندوق می باشد.

همچنین، جهت تعدیل بازدهی با اعمال معیار ریسک، از شاخص های شارپ و ترینر استفاده می گردد.

❖ عمر صندوق

صندوق سرمایه گذاری مذکور برای مدت ۳ سال مجوز فعالیت دارد که با درخواست مدیر و با تایید سازمان بورس قابل تمدید می باشد

میزان سرمایه گذاری هر سرمایه گذار: حداقل و حد اکثر سرمایه گذاری به ترتیب ۱ و ۵۰۰،۰۰۰ واحد می باشد.

صدور و ابطال:

صدور : قیمت صدور واحد های سرمایه گذاری در هر روز ، کمی بیشتر از ارزش خالص دارایی های صندوق در همان روز است دلیل آن است که هنگام صدور واحد های سرمایه گذاری سرمایه گذار باسد هزینه ای پردازد .بخشی از این هزینه ها به ارزش خالص دارایی ها اضافه می شود تا قیمت صدور واحدهای سرمایه گذاری محاسبه شود.در هنگام صدور و ابطال واحد های سرمایه گذاری علاوه بر قیمت های صدور و کارمزد صدور و ابطال واحد های سرمایه گذاری نیز از سرمایه گذاران اخذ می شود.

ابطال : قیمت ابطال واحد های سرمایه گذاری در هر زمان نشان دهنده ارزش خالص دارایی های صندوق (یعنی ارزش روز دارایی های صندوق منهای بدهی های صندوق) است.در محاسبه ارزش روز دارایی های صندوق در شرایط عادی ،مدیر باید قیمت روز این دارایی ها را در بازار ملاک عمل قرار دهد.

❖ سیاست های بازنگری و بروز رسانی بیانیه

بازنگری و بروز رسانی بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق در ادوار مختلف تابعی از شرایط اقتصادی و سیاسی می باشد و نسبت به تغییرات کوتاه مدت واکنشی نشان نمی دهد. لذا با توجه به ریسک های اقتصادی و سیاسی کشور، تصمیم گیری کلان و بلند مدت با مشکلات ساختاری همراه می باشد. بنابراین، بازنگری و بروز رسانی بیانیه سیاست های سرمایه گذاری در دوره های حداکثر یک ساله لازم و ضروری به نظر می رسد.

تلفن : ۰۲۱۸۶۰۸۲۳۴۷