

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد همرز



IPS -14030219

مشارش: ۳

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری عبارت از سندی است که مابین مدیران سرمایه‌گذاری و مشتریان سبدها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری ایجاد شده و چارچوب کلی مدیریت سرمایه‌گذاری را در یک شرکت تعیین می‌نماید. این بیانیه اهداف سرمایه‌گذاران را مشخص نموده و استراتژی‌هایی که مدیران سرمایه‌گذاری در راستای دستیابی به این اهداف به کار می‌گیرند را تعیین می‌نماید. همچنین بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری به عنوان معیاری در جهت ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری می‌باشد.

بیانیه حاضر، سیاست‌های سرمایه‌گذاری **صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد هامرز** را تعیین می‌نماید و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۱۹ به تصویب کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک شرکت سبگردان هامرز رسیده است.

ماده ۱- کلیات صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد هامرز نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می‌باشد. این صندوق با هدف جذب منابع سرمایه‌گذاران خرد از طریق بازار سرمایه کشور تشکیل شده است. صندوق از نوع صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بوده و ترکیب دارایی‌های صندوق بر اساس آخرین الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین شرایط تعیین شده در این بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری شامل شرایط بازدهی، ریسک و نقد شوندگی سبد دارایی‌ها تعیین خواهد شد.

مدیریت صندوق بر عهده شرکت سبگردان هامرز می‌باشد. تیم مدیران سرمایه‌گذاری مسئولیت اجرایی مدیریت دارایی‌های صندوق را عهده‌دار می‌باشند. همچنین کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک شرکت سبگردان هامرز مسئولیت نظارت و پایش عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری و تطابق عملکرد صندوق با این بیانیه را بر عهده دارند.

ماده ۲- هدف و دامنه فعالیت صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. دامنه فعالیت صندوق جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و سرمایه‌گذاری در اوراق بهاداری است که خصوصیات اصلی آن در اساسنامه صندوق و جزئیات آن در امیدنامه ذکر شده است. در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت کرده که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود.

ماده ۳- ساختار حاکمیتی صندوق

- **نظارت قانونی:** صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد هامرز نزد سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شده است. متولی و حسابرس صندوق وظیفه نظارت و گزارش‌دهی در خصوص عملکردهای قانونی صندوق را بر عهده دارند.
- **نظارت اجرایی:** مدیران سرمایه‌گذاری وظیفه اجرایی سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی‌های صندوق را بر عهده دارند. کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک شرکت سبگردان هامرز وظیفه نظارت بر عملکرد ایشان را مطابق با این بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری بر عهده دارد.

ماده ۴- ساختار اجرایی

ساختار اجرایی صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد هامرز شامل مدیران سرمایه‌گذاری و تیم تحلیل می‌باشد:

- **مدیران سرمایه‌گذاری:** مدیران سرمایه‌گذاری توسط کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک شرکت سیدگردان هامرز و با در نظر گرفتن الزامات و قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب می‌شود و متناسب با شرایط مندرج در ابلاغیه‌های جدید تغییر می‌کند. این تیم وظیفه اجرای راهبردها و سیاست‌های صندوق و تصمیم‌گیری در خصوص خرید، نگهداری و فروش دارایی‌ها را بر عهده دارند. ساختار تصمیم‌گیری مدیران سرمایه‌گذاری بر اساس رای اکثریت ایشان می‌باشد.
- **تیم تحلیل:** تیم تحلیل صندوق متشکل از تیم تحلیل شرکت سیدگردان هامرز می‌باشد که وظیفه تصمیم‌سازی برای مدیران سرمایه‌گذاری را بر عهده دارند. گزارشات ارائه شده توسط تیم تحلیل شامل گزارشات شرایط و روندهای کلان و همچنین بررسی صنایع و شرکت‌های مختلف می‌باشد.
- **تیم مشاوران:** مشاوران سرمایه‌گذاری شامل افراد متخصص در حوزه بازار سرمایه است که در خصوص تصمیمات سرمایه‌گذاری، راهنمایی‌های لازم را به مدیران سرمایه‌گذاری ارائه می‌دهد. این گروه به صورت دوره‌ای با مدیران سرمایه‌گذاری و تحلیل‌گران جلساتی را جهت بررسی وضعیت بازار برگزار می‌کنند.

ماده ۵- حوزه سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد هامرز از نوع صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله در اوراق بهادار با درآمد ثابت است. حوزه سرمایه‌گذاری صندوق براساس امیدنامه، اوراق مشارکت، اوراق اجاره، اوراق مرابحه و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم و بازار پایه فرا بورس ایران و حق تقدم سهام، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری، قراردادهای آتی اوراق بهادار، گواهی سپرده کالایی و اوراق بهادار مورد تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید صندوق، می‌باشد. در طول عمر صندوق حدنصاب‌های صندوق بر اساس آخرین نصاب اعلام شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار باید رعایت شود. در خصوص سرمایه‌گذاری در سهام، مطابق با الزامات سرمایه‌گذاری ناظر بر فعالیت صندوق‌های با درآمد ثابت، سرمایه‌گذاری‌های صندوق در سهام با ریسک حداقل می‌باشد.

ماده ۶- اهداف سرمایه‌گذاری

هدف مدیران صندوق، حداکثر سازی ثروت دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری می‌باشد. به این منظور کسب حداکثر بازدهی متناسب با ریسک یکی از اهداف اصلی در سرمایه‌گذاری‌های صندوق است. مدیران سرمایه‌گذاری شرکت مکلف است دارایی‌های صندوق را به گونه‌ای مدیریت نمایند که با رعایت مفاد اساسنامه و امیدنامه صندوق، ریسک را حداقل و بازدهی را حداکثر کنند. افق سرمایه‌گذاری صندوق برای انتخاب اوراق بهادار بسته به شرایط حاکم بر بازارهای پولی و مالی کشور در سه دسته کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت قرار می‌گیرد.

شاخص مبنا به منظور ارزیابی بازدهی صندوق، بازدهی شاخص کل صکوک فرابورس ایران (Sindex) می‌باشد و مدیران سرمایه‌گذاری می‌بایست تلاش نمایند تا بازدهی بیش از این شاخص را کسب نمایند. کسب بازدهی بالاتر از این شاخص به صورت سالانه به عنوان

عملکرد مطلوب مدیران سرمایه‌گذاری و کسب بازدهی پایین‌تر از این شاخص به عنوان عملکرد ضعیف مدیران سرمایه‌گذاری منظور خواهد شد.

ماده ۷- استراتژی سرمایه‌گذاری

اولویت استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق، در بخش سرمایه‌گذاری دارایی‌های مرتبط با بازار پول، سپرده‌گذاری در بانک‌ها با ریسک پایین و همچنین انتخاب اوراق بهادار درآمد ثابت با ریسک نقدشوندگی پایین و بازدهی بالا و در بخش بازار سرمایه نیز سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار دارای نقدشوندگی بالا و ریسک پایین می‌باشد. با این رویکرد، تیم تحلیلگران شرکت اقدام به مطالعه روندهای کلان کشور با بررسی قانون بودجه دولت، اقدامات و گزارشات بانک مرکزی، سیاست‌های دولت و ... و در بخش خرد اقدام به بررسی گزارشات صنایع و شرکت‌های فعال در بورس اوراق بهادار تهران، ارائه چشم‌انداز و تنظیم گزارش می‌نمایند. در نهایت مدیران سرمایه‌گذاری با بررسی گزارشات و با رعایت الزامات متنوع‌سازی و نقدشوندگی اوراق بهادار، اقدام به سرمایه‌گذاری خواهند نمود.

برای سرمایه‌گذاری متناسب با شرایط حاکم بر بازار و آخرین الزامات متنوع‌سازی سبد دارایی‌های صندوق مطابق با ابلاغیه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار، دارایی صندوق قابلیت تبدیل به پرتفوی حداکثر سهام، یا حداقل درصد سهام و باقیمانده، حداکثر درصد اوراق با درآمد ثابت و سپرده بانکی دارد. همانگونه که ذکر گردید، ریسک پایین و نقدشوندگی بالا از جمله الزامات صندوق برای سرمایه‌گذاری در سهام و واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد.

برای انتخاب اوراق بهادار با درآمد ثابت نیز با رعایت اصل نقدشوندگی و وضعیت مالی ناشر اقدام به سرمایه‌گذاری صورت می‌گیرد. همواره سعی بر این است که متناسب با شرایط بازار و پیش‌بینی‌های مدیران سرمایه‌گذاری و با رعایت مفاد ابلاغیه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار، امکان انتقال وجوه بین اوراق بهادار با درآمد ثابت و سهام وجود داشته و درصد سرمایه‌گذاری در سهام به میزان ثابت نبوده و بصورت هفتگی پایش و در صورت نیاز تجدید نظر می‌شود. در صورتی که بنا به شرایط بازار ترکیب دارایی‌ها از الزامات متنوع‌سازی و ترکیب دارایی هدف متفاوت گردد، مدیران سرمایه‌گذاری مکلفند بلافاصله ترکیب دارایی‌های سبد را با اهداف و الزامات تعیین شده مطابق نمایند.

ماده ۸- افق سرمایه‌گذاری

افق سرمایه‌گذاری صندوق کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت می‌باشد. بنابراین نقد شونده‌گی دارایی‌ها نیز بر همین اساس تعیین می‌گردد. با این وجود و با توجه به فرآیند صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری، مدیران سرمایه‌گذاری مکلفند همواره نقد شونده‌گی بخشی از سبد دارایی‌های را به منظور پرداخت وجوه حاصل از ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری را در نظر داشته باشند.

ماده ۹- مدیریت ریسک

هر چند تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. به طور کلی سرمایه‌گذاری‌های صندوق دارای ریسک بوده که اهم آن شامل موارد زیر می‌باشد و توضیحات هر یک از آن‌ها در امیدنامه صندوق آورده شده است:

❖ ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق؛

- ❖ ریسک کاهش ارزش بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق؛
- ❖ ریسک نکول اوراق بهادار؛
- ❖ ریسک نوسان بازده بدون ریسک؛
- ❖ ریسک نقدشوندگی.

مدیران سرمایه‌گذاری صندوق مکلفند در قالب دوره‌های ۳ ماهه اقدام به انجام آزمون‌های بحران به منظور مصون‌سازی سبد دارایی‌های صندوق و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی نمایند. آزمون‌های فوق شامل تحلیل‌های از جمله تحلیل سناریو و استرس تست بوده و ریسک‌های مورد بررسی آن شامل موارد زیر می‌باشد:

- ❖ ریسک تغییرات نرخ بهره و سایر متغیرهای کلان تاثیر گذار بر ارزش و بازدهی سبد دارایی‌های؛
- ❖ ریسک نقد شونده سبد دارایی‌های در شرایط حجم بالای ابطال واحدها؛

ماده ۱۰- فرآیند انتخاب مدیران سرمایه‌گذاری

برای انتخاب مدیران سرمایه‌گذاری، مدیر صندوق علاوه بر در نظر گرفتن تجربه و دانش لازم در حوزه سرمایه‌گذاری اشخاص، با رعایت آخرین ابلاغیه سازمان مورخ ۱۴۰۰/۰۵/۲۰ اقدام به انتخاب ۳ شخص حقیقی از کارکنان تمام وقت خود می‌نماید.

ماده ۱۱- نظارت بر مدیران سرمایه‌گذاری

ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری براساس شاخص‌های ارزیابی عملکرد پرتفولیو و جایگاه صندوق نسبت به سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری رقیب صورت می‌پذیرد. شاخص‌های عملکردی با توجه نوع دارایی‌های موجود در پرتفوی و افق سرمایه‌گذاری بصورت ماهیانه، سه ماهه، شش ماهه و سالیانه محاسبه می‌شود. با توجه به مدیریت فعال پرتفوی در صورت نیاز با معیارهای تعریف شده فوق‌الذکر اقدام به اصلاح پرتفوی صورت می‌پذیرد. براین اساس اگر شاخص‌های ارزیابی عملکرد در وضعیت مقبولی قرار داشتند مدیر صندوق از طریق تعریف سیستم پاداش مبتنی بر عملکرد اقدام به جبران عملکرد مدیران می‌نماید. در صورت کسب شاخص‌های عملکردی ضعیف با ارائه توصیه‌های سرمایه‌گذاری و یا از طریق جذب مشاوران سعی بر تقویت کمیته سرمایه‌گذاری و در صورت نیاز با رعایت ماده ۱۰ اقدام به جایگزینی مدیران خواهد نمود.

ماده ۱۲- مسئولیت نظارت بر عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری

کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک شرکت سبدگردان هامرز مسئولیت نظارت بر عملکرد صندوق (مدیران سرمایه‌گذاری) و اجرای بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری را بر عهده دارد.

ماده ۱۳- وام‌گیری و ایجاد اهرم

ایجاد اهرم، وام‌گیری و دریافت اعتبار از کارگزاری‌ها مطابق با ماده ۶۵ اساسنامه و تصمیمات مجمع صندوق می‌باشد.

ماده ۱۴- گزارش دهی

کلیه جلسات کمیته سرمایه‌گذاری شرکت سبدگردان هامرز می‌بایست دربرگیرنده گزارشی از آخرین وضعیت دارایی‌های صندوق و عملکرد آن باشد. گزارش ارائه شده می‌بایست موارد زیر را در بر داشته باشد:

- گزارش آخرین ترکیب دارایی‌های صندوق و تطابق با الزامات متنوع‌سازی؛
- گزارش وضعیت شاخص‌های اصلی ارزیابی عملکرد صندوق؛

ماده ۱۵- پذیرش بیانیه

مدیران سرمایه‌گذاری که وظیفه اخذ تصمیمات سرمایه‌گذاری را بر عهده دارد، می‌بایست اطلاع از مفاد این بیانیه را تایید و تصدیق نمایند.

ماده ۱۶- ابلاغ بیانیه

مسئولیت ابلاغ این بیانیه به منظور تطابق تصمیمات مدیران سرمایه‌گذاری با چارچوب‌های تعیین شده در آن، بر عهده مدیرعامل شرکت سبدگردان هامرز می‌باشد.

ماده ۱۷- ساختار تصویب و اصلاح بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری

این بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری توسط کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک شرکت سبدگردان هامرز مصوب شده است. همچنین وظیفه نظارت بر حسن انجام بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری بر عهده این کمیته می‌باشد. کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک شرکت می‌بایست به صورت سالانه این بیانیه را بررسی نموده و در صورت نیاز اصلاحات لازم را در آن انجام دهد.