



صندوق سرمایه‌گذاری

یاداش شره‌مداری توسعه یکم

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

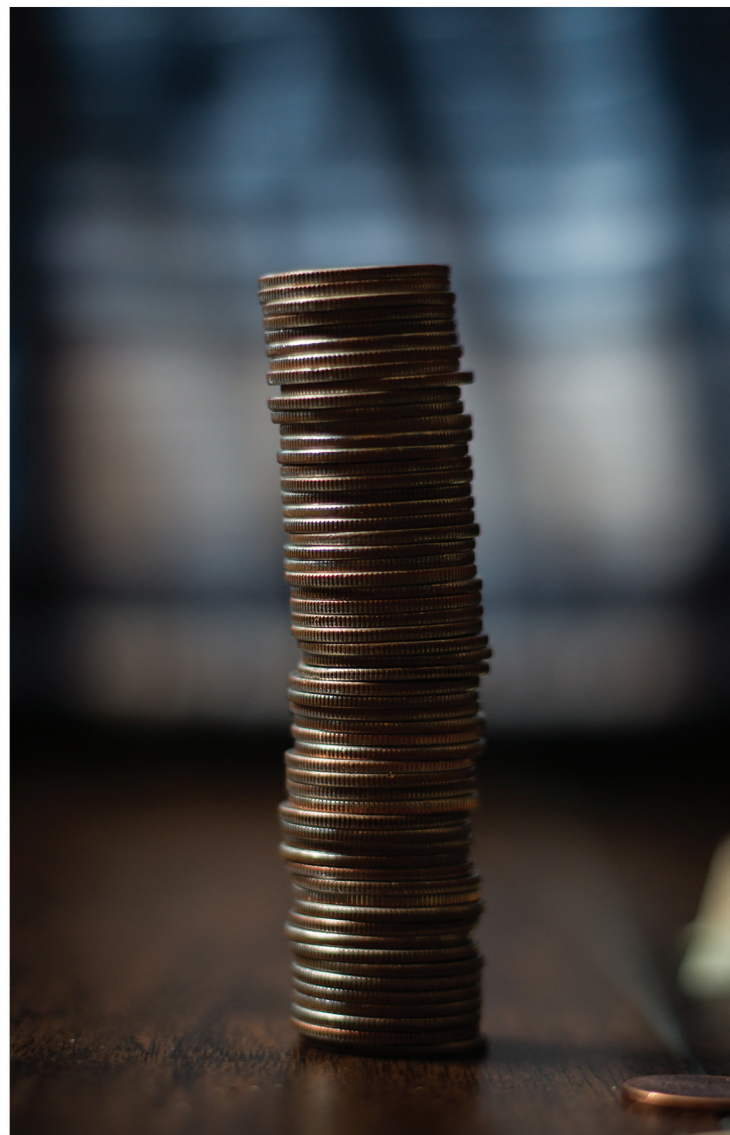


بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق پاداش سهامداری توسعه یکم

هدف از تهیه این سند، تبیین سیاست‌ها و رویه‌های مدیریت سرمایه‌گذاری، مکانیزم ارزیابی عملکرد سرمایه‌گذاری و تشریح فرآیند مدیریت ریسک در کسب و کار صندوق و همچنین الزام مقرراتی سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد. مطالعه این سند به سرمایه‌گذاران فعلی و سرمایه‌گذاران بالقوه جهت شناخت اهداف و محدودیت‌های صندوق به منظور تصمیم‌گیری و انتخاب صحیح آنها و همچنین برای مدیران صندوق در راستای انتخاب گزینه‌های مناسب سرمایه‌گذاری و آگاهی از معیارهای ارزیابی عملکرد آنها و البته دیگر ذینفعان شامل نهادهای نظارتی، ارکان صندوق (شامل حسابرس، متولی و مدیر صندوق) توصیه می‌گردد. بدین روی، در این سند پس از بیان اهداف مورد نظر این صندوق، راهبردهای سرمایه‌گذاری مورد نظر برای دستیابی به این اهداف و نحوه مدیریت ریسک‌های پیش روی تشریح شده و نحوه انتخاب مدیران و چگونگی ارزیابی عملکرد آنها تشریح می‌شود.

اهداف صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری پاداش سهامداری توسعه یکم با هدف ایجاد درآمد ثابت و با ریسک بسیار پایین برای سرمایه‌گذاران تشکیل شده و مشغول فعالیت می‌باشد. از این رو این صندوق مناسب ذائقه ریسک سرمایه‌گذارانی است که در پی سرمایه‌گذاری با ریسک بسیار پایین می‌باشند. ماهیت این صندوق به گونه‌ای است که سرمایه‌گذاری در آن برای تمام افق‌های زمانی کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت مناسب بوده ولی به دلیل فرایندهای اجرایی، سرمایه‌گذاری در آن در دوره کمتر از ۷ روز توصیه نمی‌گردد.



راهنمای سرمایه‌گذاری

بر اساس اهداف ذکر شده برای این صندوق، تقبل کمترین ریسک ممکن در کنار کسب بازدهی قابل قبول مورد نظر بوده و بر این اساس و با در نظر داشتن محدودیت‌های قانونی و مقرراتی به ویژه ابلاغیه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار در مورد حد نصاب‌های سرمایه‌گذاری، تخصیص منابع به طبقات مختلف دارایی (از قبیل وجه نقد، اوراق بهادار با درآمد ثابت و سپرده‌های بانکی، سهام، اوراق مشتقه و اوراق کالایی و ...) و انتخاب دارایی‌ها در هر طبقه صورت می‌گیرد. بدین ترتیب در تعیین کمیت و کیفیت هر طبقه از دارایی و انتخاب دارایی‌های موجود در هر طبقه، نکات ذیل مد نظر است:

- میزان وجه نقد نگه‌داری شده در صندوق در درجه اول به جهت رفع نیازهای نقدی صندوق و با هدف مدیریت ریسک نقدینگی بوده و اهداف بازدهی در تعیین آن دارای اهمیت ثانویه است.
- بخش اوراق بهادار با درآمد ثابت و سپرده‌های بانکی، مهمترین طبقه دارایی این صندوق بوده و در انتخاب میزان و نوع دارایی‌های این طبقه، علاوه بر توجه به معیارهای ریسک بازار به ویژه ریسک نوسان نرخ سود بدون ریسک، به ریسک‌های اعتباری و نقدشوندگی نیز توجه بسیاری می‌گردد.
- نظر به ماهیت و اهداف ذکر شده برای صندوق، الزامات قانونی و مقرراتی از عوامل اصلی تعیین‌کننده میزان سهام موجود در این صندوق است. با این وجود در انتخاب سهام موجود در این طبقه، تا حد ممکن سعی می‌گردد بر سهام با ریسک نوسان قیمت پایین و نقدشوندگی بالا تمرکز گردد تا ریسک‌های ذاتی این طبقه از دارایی، کمترین تاثیر را بر دستیابی به اهداف اصلی صندوق داشته باشد. علاوه بر این، در این بخش از دارایی‌ها از رویکردهای فنی رایج جهت محاسبه و موازنه ریسک و بازده دارایی‌ها به شکل منفرد و در قالب سبد نیز استفاده می‌شود.
- مدیران صندوق در صورت وجود فرصت‌های مناسب و متناسب با چهارچوب ریسک صندوق و در راستای مدیریت ریسک صندوق، اقدام به سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها اعم از اوراق کالایی و ابزارهای مشتقه نیز می‌نمایند.

مدیریت ریسک

علی‌رغم آنکه هدف اصلی در تمامی تصمیمات سرمایه گذاری مدیران این صندوق کاهش انواع ریسک تا حد ممکن است، ولی به دلیل ماهیت ذاتی بازارهای مالی، سرمایه‌گذاری در این صندوق نیز با ریسک‌هایی هر چند اندک مواجه است. انواع ریسک‌های مترتب بر این صندوق عبارتند از ریسک بازار به ویژه ریسک نوسان نرخ سود بدون ریسک، ریسک اعتباری، ریسک نقدشوندگی و نقدینگی و ریسک عملیاتی. بر این اساس و به دلیل مد نظر قرار دادن سرمایه گذاران با ذائقه ریسک‌گریزی بالا در این صندوق، مدیران صندوق توجه بسیار ویژه‌ای به چرخه مدیریت ریسک شامل تعیین ریسک‌های بالقوه، تحلیل، ارزیابی و اندازه‌گیری و کنترل آنها و همچنین بازبینی فرایندهای کنترلی مربوطه داشته و سعی می‌گردد علاوه بر اجرای این فرایندها در ساختار حکمرانی ریسک، با آموزش‌ها و نظارت‌های لازم، فرهنگ ریسک در کلیه ارکان و اجزای صندوق جاری و ساری گردد. برخی از راهکارهای کنترلی در مدیریت ریسک صندوق بدین شرح است:



ریسک بازار به ویژه ریسک نوسانات نرخ سود بدون ریسک:

- سرمایه‌گذاری در دارایی‌های با کمترین زمان تا سررسید تا حد ممکن جهت کاهش دیرش پرتفوی صندوق و اثرات منفی نرخ شکست و استفاده از مکانیزم‌های ایمن‌سازی در کنار پایش مستمر تغییرات نرخ سود بدون ریسک و متغیرهای کلان اثرگذار بر آن.
- بررسی و تحلیل مستمر سبد سهام و ارزیابی و بهینه‌سازی آن بر مبنای ریسک و بازدهی براساس اهداف و قیود سرمایه‌گذاری و بازآرایی دارایی‌ها در صورت انحراف از اهداف و قیود تعیین شده.
- استفاده از انواع اوراق مشتقه جهت مدیریت ریسک دارایی‌ها.

ریسک اعتباری:

- توجه به معیارهای ریسک اعتباری در انتخاب اوراق بهادار با درآمد ثابت و وضعیت تضامین مربوط به هر ورقه.
- انتخاب بانک‌ها و موسسات پولی و اعتباری جهت سپرده‌گذاری بر اساس معیارهای سلامت بانکی با در نظر گرفتن روابط استراتژیک احتمالی با آنها در جهت کاهش هرچه بیشتر ریسک‌های اعتباری.

ریسک نقدینگی و نقدشوندگی:

- نگهداری درصدی از منابع به صورت منابع نقد در دسترس با توجه به شرایط بازار.
- مد نظر قرار دادن معیار نقدشوندگی در کنار سایر معیارها در زمان انتخاب دارایی‌ها.

ریسک عملیاتی:

- بیشترین استفاده ممکن از فرایندهای الکترونیکی و توجه ویژه به فضای دیجیتالی با مد نظر قرار دادن ریسک‌های احتمالی سایبری.
- آموزش مستمر کارکنان در حوزه‌های مختلف کاری.
- ایجاد مکانیزم‌های کنترلی، نظارتی و انضباطی داخلی.

توجه به این امر لازم است که راهکارهای در دسترس محدود به موارد فوق نبوده و به تشخیص مدیر از سایر روش‌ها و راهکارهای کنترلی مانند آزمون تنش و ... نیز استفاده می‌گردد.

معیارهای انتخاب مدیران و ارزیابی عملکرد آنها

انتخاب مدیران سرمایه‌گذاری بر اساس ضوابط ذکر شده در قوانین و مقررات و همچنین معیارهای تعیین شده توسط کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک، صورت می‌پذیرد. ارزیابی عملکرد مدیران به صورت دوره‌ای توسط این کمیته و با توجه به فرآیندهای تصمیم‌گیری و معیارهای سودآوری و ریسک و با لحاظ شرایط کلی بازارهای مالی و اقتصاد کلان کشور و همچنین عملکرد رقبای انجام می‌گیرد. در صورت ارزیابی عملکرد نامطلوب آنان، کمیته سیاست‌گذاری در رابطه با جایگزینی مدیران سرمایه‌گذاری تصمیم‌گیری خواهد نمود.



بازبینی

در صورت وقوع شرایط خاص در وضعیت بازار و با نظر کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک و همچنین در دوره‌های زمانی یک ساله، این سند مورد بازنگری قرار گرفته و اطلاعات مربوط به آن به اطلاع عموم خواهد رسید.

تهیه‌کنندگان و تأییدکنندگان

این سند توسط مدیران سرمایه‌گذاری صندوق تهیه و توسط کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک تأیید گردیده است.

ارتباط با سرمایه‌گذاران

سرمایه‌گذاران صندوق جهت آگاهی از آخرین تغییرات در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق پاداش سهامداری توسعه یکم و دیگر اطلاعات لازم، می‌توانند به تارنمای رسمی صندوق به آدرس زیر مراجعه نمایند.

www.sepasetf.ir

