

بسمه تعالی

بیانیه سیاست سرمایه گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری مشترک نیکوکاری ندای امید

بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری مشترک نیکوکاری ندای امید ضمن بیان اهداف سرمایه گذاری، به تشریح سیاستها و استراتژیهای لازم جهت دستیابی به آن اهداف و همچنین ساختار گروههای سرمایه گذاری می پردازد. همچنین در این بیانیه چگونگی پایش عملکرد، مدیریت ریسکها و بازبینی در سیاستها و استراتژیها تشریح شده است.

تاریخ تدوین :

۱۴۰۱



ساختار گروه راهبری مدیریت سرمایه گذاری

عملیات مدیریت سرمایه گذاری این صندوق توسط کمیته سرمایه گذاری، مدیران سرمایه گذاری سبدگردان آبان به شرح ذیل اجرای می گردد :

- کمیته سرمایه گذاری

کمیته سرمایه گذاری شرکت سبدگردان آبان از مدیران با تجربه متشکل از سه نفر در حوزه سرمایه گذاری تشکیل می گردد که تعیین اهداف و تدوین سیاست ها و استراتژی های سرمایه گذاری صندوق نیکوکاری ندای امید توسط این کمیته انجام می شود.

- مدیران سرمایه گذاری

مدیران سرمایه گذاری موظف می باشند در چهارچوب این بیانیه نسبت به اتخاذ تصمیمات لازم جهت مدیریت سرمایه گذاری صندوق اقدام نمایند.

اهداف سرمایه گذاری

هدف از تشکیل صندوق ، جمع آوری سرمایه از اشخاص نیکوکار و تشکیل سبدی از دارایی ها و مدیریت این سبد به منظور کسب منافع و سپس صرف تمام یا بخشی از منافع در امور نیکوکارانه است.

سیاست های سرمایه گذاری

این صندوق به منظور دستیابی به اهداف موردنظر، در ترکیبی از اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس تهران، بازار فرابورس ایران، سپرده های بانکی و اوراق مشارکت سرمایه گذاری می نماید. همچنین جهت حفظ ثبات در بازدهی بلندمدت، موارد زیر در مدیریت سرمایه گذاری این صندوق رعایت می گردد:

- تغییر ترکیب دارایی های ریسکی و بدون ریسک صندوق با توجه به شرایط پیش رو

شناسه ملی: ۱۴۰۰۴۷۵۱۰۱۸

شماره ثبت: ۳۵۵۲۰

- رعایت تنوع لازم در ترکیب سبد سهام
- سرمایه گذاری در سهام شرکت هایی با روند سودآوری مطلوب

استراژی های سرمایه گذاری

کمیت سرمایه گذاری در راستای سیاست های سرمایه گذاری و به منظور دسترسی به اهداف تعیین شده، مدیران سرمایه گذاری را موظف می دارد پس از تحلیل بنیادی سهام شرکت ها نسبت به تصمیم گیری در رابطه با خرید، فروش و یا نگهداری آنها تصمیم گیری نماید.

مدیران جهت سرمایه گذاری در سهام شرکت ها می بایست به دنبال شناسایی شرکت هایی باشند که:

- جریان نقدینگی مطمئنی دارند.
 - مزیت رقابتی دارند و یا مزیت رقابتی جدیدی را کسب خواهند نمود.
 - مدیریت قوی دارند و انتظار می رود که در صنعت مربوطه پیشرو باشند.
 - تناسب قیمت و ارزش ذاتی آن ها جذابیت داشته باشد.
 - از درجه نقدشوندگی مناسبی در بازار برخوردار باشند.
- به منظور ارزیابی ارزش ذاتی سهام شرکت ها، واحد مشاوره سرمایه گذاری در کنار مدیران سرمایه گذاری با استفاده از روش های مختلف ارزیابی و ارزش گذاری، شرکت ها را بررسی می نمایند.
- به منظور فروش سهام شرکت ها، موارد زیر بایست در نظر گرفته شود:
- افزایش ریسک بازار و یا ریسک سیستماتیک
 - چشم انداز آتی بازار
 - فاصله قیمت بازاری از ارزش ذاتی سهم
 - وجود فرصت های سرمایه گذاری جذاب تر در بازار با ریسک مشابه
 - تغییر مفروضات اصلی سرمایه گذاری

ترکیب دارایی های صندوق

با توجه به اینکه صندوق نیکوکاری ندای امید از نوع صندوق تمام سهام است، جدول زیر ترکیب دارایی هایی را که این صندوق مجاز به سرمایه گذاری در آن می باشد را نمایش می دهد.



ندای امید
صندوق سرمایه گذاری مشترک نیکوکاری

خیابان ولیعصر، بالاتر از خیابان شهید بهشتی، پلاک ۲۱۱۳

کد پستی: ۱۳۳۱۱-۱۵۱۱۷

فکس: ۸۸۵۵۶۰۸۰

fund@abanbroker.com

تلفن: ۸۸۵۵۱۰-۸۸۵۵۳۰۳۰

omid.aban.net

شناسه ملی: ۱۴۰۰۴۷۵۱۰۱۸
شماره ثبت: ۳۵۵۲۰
توضیحات:

حدنصاب ترکیب دارایی های صندوق های سرمایه گذاری «در سهام»		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها و واحدهای سرمایه گذاری «صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار» ثبت شده نزد سازمان	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۳	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۱-۵	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۱-۶	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۱-۷	واحدهای سرمایه گذاری «صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد
۲	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۳	سپرده بانکی و سرمایه گذاری در گواهی سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق

- منظور از سرمایه گذاری صندوق ها در سایر صندوق های سرمایه گذاری ، آن دسته از صندوق های سرمایه گذاری است که مطابق مقررات ، ابلاغیه ها ، اطلاعیه ها و بخشنامه های سازمان امکان سرمایه گذاری صندوق در آن ها وجود دارد.

- آن دسته از صندوق های سرمایه گذاری که مجاز به سرمایه گذاری بخشی از پرتفوی خود در سهام هستند ، قادر به اتخاذ موقعیت در معاملات قراردادهای اختیار معامله سهام می باشند.

- در جدول ترکیب دارایی های صندوق های سرمایه گذاری در سهام و مختلط، فقط یک سهم منتشره از سوی یک ناشر می تواند تا ۱۵٪ از کل دارایی صندوق را تشکیل دهد.

با توجه به اینکه این صندوق از نوع سهام می باشد بنابراین بخشی از دارایی های صندوق همواره به سهام شرکتها اختصاص می یابد ، در نتیجه ممکن است در بازار صعودی با رشد بیشتر و در مقابل در بازار نزولی با افت بیشتری نسبت به صندوق های با درآمد ثابت و مختلط حرکت کند .

سرمایه گذاری در این صندوق برای چه کسانی مناسب است ؟

- افرادی که تمایل دارند اصل سرمایه و منافع حاصل از سرمایه گذاری خود را تماما به امور نیکوکاری اختصاص دهند.
- افرادی که تمایل دارند تمام منافع حاصل از سرمایه گذاری را صرف امور نیکوکاری کنند.
- افرادی که تمایل دارند بخشی از منافع حاصل از سرمایه گذاری را صرف امور نیکوکاری کنند.



سیاست‌های شناسایی انواع ریسک

هر چند تمهیدات لازم توسط مدیر به عمل می‌آید تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیرتوجه ویژه مبذول دارند.

❖ **ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق:** صندوق عمدتاً در سهام شرکت سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکتها در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند در بازار کاهش یابد، و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

❖ **ریسک نکول سایر اوراق بهادار:** اوراق مشارکت شرکتها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک موسسه 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.

❖ **ریسک نوسان بازده بدون ریسک:** در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید 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 نقدشوندگی واحدهای ابطال شده:** از آن جایی که این صندوق فاقد رکن ضامن نقدشوندگی است، لذا در صورتی که دارنده واحد سرمایه‌گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری را داشته باشد، مدیر در ابطال آن مشکل



وجوه نقد صندوق اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده می نماید. چنانچه وجوه نقد صندوق کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی های صندوق متعلق می نماید تا وجه مورد نیاز را تهیه کند. اگر به هر دلیلی از جمله بسته بودن نماد سهم، صف فروش و گره معاملاتی مدیر صندوق نتواند دارایی های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحدهای ابطال شده، تا تامین وجه نقد به حساب بستانکاری سرمایه گذار منظور می گردد و بازپرداخت این بدهی ها با روش FIFO و براساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می گیرد.

❖ **ریسک قوانین و مقررات:** تغییر قوانین و مقررات می تواند بر روند سودآوری و یا فعالیت های شرکت هایی که این صندوق ها در آنها سرمایه گذاری کرده است تاثیرگذار باشد و موجب انحراف از پیش بینی های انجام شده گردد.

❖ **ریسک تسعیر نرخ ارز:** نوسانات نرخ ارز بر درآمد و هزینه سهام شرکت هایی که محصولات خود را صادر، مواد اولیه، تکنولوژی و تجهیزات را وارد و یا از محل منابع ارزی جهت تامین مالی استفاده می نمایند، تاثیرگذار است.

❖ **ریسک سرمایه گذاران عمده صندوق:** احتمال دارد ابطال واحدهای سرمایه گذاری تحت تملک سرمایه گذاران عمده در مواقع خاص باعث فروش سهام شرکت ها در قیمت های نامناسب شود که این امر افت عملکرد صندوق را به همراه دارد. همچنین درخواست خرید عمده واحدهای سرمایه گذاری باعث ورود نقدینگی به صندوق می شود که ممکن است تا زمان شناسایی سهام مناسب، بر روی عملکرد صندوق تاثیر گذارد.

سیاست های پایش و بازبینی عملکرد صندوق

مدیران سرمایه گذاری بصورت مستمر تحولات اقتصادی، سیاسی و شرایط خاص صنایع و شرکت ها را پایش نموده مورد بررسی قرار می دهند و مطابق با سیاست ها و استراتژی های تعیین شده توسط کمیته سرمایه گذاری اقدامات لازم را بعمل می آورند.



شناسه ملی: ۱۴۰۰۴۷۵۱۰۱۸
شماره ثبت: ۳۵۵۲۰

شاخص های مبنا

عملکرد صندوق بر اساس تحقق اهداف تعیین شده، بازدهی مورد انتظار و مقایسه با صندوق های مشابه ارزیابی می گردد. همچنین جهت ارزیابی دقیق تر عملکرد صندوق با توجه به ریسک محتمل شده از نسبت های شارپ، ترینر و جنسن استفاده می شود.

کمیته سرمایه گذاری موظف است در دوره های زمانی مشخص و بر اساس شاخص های فوق عملکرد صندوق را بررسی و نتیجه آن را در اختیار مدیرعامل شرکت سبذگردان آبان قرار دهد و همچنین با توجه به بررسی های به عمل آمده نسبت به اصلاحات احتمالی اقدام نماید.

سیاست های انجام ادواری آزمون های بحران

آزمون های بحران ابزار مهمی برای مدیریت ریسک محسوب می شود که به عنوان بخشی از مدیریت داخلی ریسک شرکت ها، کاربردهای مناسبی برای مقامات نظارتی دارد. این آزمون در مورد پیامدهای نامطلوب و غیرمنتظره برخی ریسک ها به مدیریت هشدار داده و در مورد اینکه برای تأمین زیان های ناشی از ریزش های بزرگ چه میزان سرمایه لازم است، آرایه طریق می نماید.

کمیته سرمایه گذاری شرکت سبذگردان آبان جهت مدیریت ریسک جامع این صندوق در دوره های مشخص و طبق فرآیند زیر، اقدامات لازم را به عمل می آورد:

- تحلیل حساسیت
- تحلیل سناریوهای مختلف



خیابان ولیعصر، بالاتر از خیابان شهید بهشتی، پلاک ۲۱۱۳

کد پستی: ۱۳۳۱۱-۱۵۱۱۷

فکس: ۸۸۵۵۶۰۸۰

fund@abanbroker.com

تلفن: ۸۸۵۵۱۰-۸۸۵۵۳۰۳۰

omid.aban.net

- شناسایی محرک های تاثیر گذار در هریک از سناریو ها
- بررسی تاثیر سناریوها بر دارایی های صندوق
- طراحی اقدامات لازم جهت مدیریت جامع ریسک

سیاست های بازنگری و بروز رسانی بیانیه سیاست سرمایه گذاری

بازنگری در سیاست های سرمایه گذاری صندوق تابع شرایط مذکور در امیدنامه و همچنین شرایط انتظاری اقتصادی و سیاسی کشور از جمله رونق ، رکود و ثبات اقتصادی است که اثرات خود را در بازارهای مالی منعکس می نماید. در فضای سرمایه گذاری چرخه های اقتصادی می بایست به موقع شناسایی گردد، لذا توجه به پیش بینی وضعیت کلان اقتصادی و همچنین آگاهی از پیامد تصمیمات دولت در دوره های مختلف که تأثیر قابل توجهی بر بازار می گذارد، از اهمیت خاص و فوق العاده برخوردار است. علاوه بر این از آنجاییکه صندوق در سهام شرکت های پذیرفته در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران سرمایه گذاری می نماید، لذا هر نوع تغییر در فضای کلی این بازارها من جمله ورود ابزارهای جدید، به روز رسانی مفاد قانونی و ... می تواند منجر به تغییر در بیانیه سیاست های سرمایه گذاری گردد. با توجه به بالا بودن ریسک های سیاسی و اقتصادی ایران و همچنین مشکلات ساختاری و اجرایی در تصمیم گیریهای کلان و بلندمدت، افق سرمایه گذاری صندوق حداکثر یک ساله در نظر گرفته شده است. به این ترتیب بیانیه سیاست سرمایه گذاری با توجه به شرایط بازار و ریسک های سیستماتیک و غیرسیستماتیک مربوطه، در زمان برگزاری مجمع سالیانه صندوق تجزیه و تحلیل شده و هر نوع تغییری بلافاصله اطلاع رسانی خواهد شد.