

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 توسط گروه مدیران سرمایه گذاری صندوق تهیه شده است. ضمن بیان اهداف سرمایه گذاری، به تشریح سیاست ها و استراتژی های لازم جهت دستیابی به آن اهداف و همچنین ساختار گروه های سرمایه گذاری می پردازد. همچنین در این بیانیه چگونگی پایش عملکرد، مدیریت ریسک ها و بازبینی در سیاست ها و استراتژی ها تشریح شده است. این بیانیه درحقیقت به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیتهای تیم سرمایه گذاری صندوق تبیین شده است.



تاریخ تدوین :

تیر ماه ۱۴۰۲



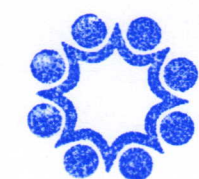
مقدمه

سرمایه گذاری موفق توسط صندوق های سرمایه گذاری مشترک با افق زمانی بلندمدت مستلزم برنامه استراتژیک است زیرا ویژگی بارز آینده غیرقابل پیشبینی بودن آن است که این حقیقت لزوم داشتن برنامه های مدون که هدایتگر تمام فعالیتهای صندوق ها باشد را اجتناب ناپذیر می کند. این برنامه باید دقیق و همراه با واژه های مشخصی که بیانگر اهداف، سیاستها، انتظارات، قوانین، مسئولیتها و رویه ها باشد. همچنین این برنامه باید به اندازه کافی منعطف بوده تا بتوان نسبت به تغییرات محیطی عکس العمل درست و به موقع نشان داد. بیانیه سیاست سرمایه گذاری استانداردهایی را جهت نظارت اقدامات سرمایه گذاری مدیران سرمایه گذاری فراهم می آورند که می تواند شاخصی برای ارزیابی عملکرد آنها باشد.

معرفی صندوق:

جدول مشخصات صندوق سرمایه گذاری مشترک نیکوکاری ندای امید به شرح زیر می باشد:

صندوق سرمایه گذاری مشترک نیکوکاری ندای امید	
نوع صندوق	سهامی
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۳/۱۲/۰۳
مدیر صندوق	شرکت سبدگردان آبان
مدیران سرمایه گذاری	علی گشاده فکر، علی کمالی، بهروز معروفی
متولی	مشاور سرمایه گذاری ایرانیان تحلیل فارابی
حسابرس	موسسه حسابرسی دش و همکاران
سایت صندوق	https://nedayeomidfund.ir





شناسه ملی: ۱۴۰۰۴۷۵۱۰۱۸
شماره ثبت: ۳۵۵۲۰

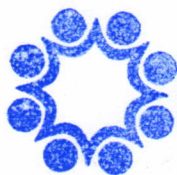
اهداف سرمایه گذاری

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.

ساختار گروه راهبری مدیریت سرمایه گذاری

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

- کمیته سرمایه گذاری
- کمیته سرمایه گذاری شرکت سبدگردان آبان از مدیران با تجربه این شرکت 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.
- واحد مشاوره سرمایه گذاری
- واحد مشاوره سرمایه گذاری شرکت سبدگردان آبان با تحلیل و بررسی اقتصاد کلان، بازار سرمایه، صنایع و شرکت ها، اطلاعات لازم را در زمان مناسب در اختیار کمیته و مدیران سرمایه گذاری قرار می دهد.



ندای امید
صندوق سرمایه گذاری مشترک نیکوکاری

خیابان خالد اسلامبولی، خیابان احمدیان، پلاک ۲۴، واحد ۶۰۱

کد پستی: ۱۵۱۳۸۱۳۵۲۰

فکس: ۸۸۵۵۶۰۸۰

تلفن: ۸۸۵۵۱۰-۸۸۵۵۳۰۳۰

omidfund@abanbroker.com

omid.aban.net

سیاست‌های سرمایه‌گذاری

این صندوق به منظور دستیابی به اهداف موردنظر، در ترکیبی از اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس تهران، بازار فرابورس ایران، سپرده‌های بانکی و اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری می‌نماید. همچنین جهت حفظ ثبات در بازدهی بلندمدت، موارد زیر در مدیریت سرمایه‌گذاری این صندوق رعایت می‌گردد:

- تغییر ترکیب دارایی‌های ریسکی و بدون ریسک صندوق با توجه به شرایط پیش رو
- رعایت تنوع لازم در ترکیب سبد سهام
- سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌هایی با روند سودآوری مطلوب

استراتژی‌های سرمایه‌گذاری

کمیته سرمایه‌گذاری در راستای سیاست‌های سرمایه‌گذاری و به منظور دسترسی به اهداف تعیین شده، مدیران سرمایه‌گذاری را موظف می‌دارد پس از تحلیل بنیادی سهام شرکت‌ها نسبت به تصمیم‌گیری در رابطه با خرید، فروش و یا نگهداری آنها تصمیم‌گیری نماید.

مدیران جهت سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها می‌بایست به دنبال شناسایی شرکت‌هایی باشند که:

- جریان نقدینگی مطمئنی دارند.
- مزیت رقابتی دارند و یا مزیت رقابتی جدیدی را کسب خواهند نمود.
- مدیریت قوی دارند و انتظار می‌رود که در صنعت مربوطه پیشرو باشند.
- تناسب قیمت و ارزش ذاتی آن‌ها جذابیت داشته باشد.
- از درجه نقدشوندگی مناسبی در بازار برخوردار باشند.

به منظور ارزیابی ارزش ذاتی سهام شرکت‌ها، واحد مشاوره سرمایه‌گذاری در کنار مدیران سرمایه‌گذاری با استفاده از روش‌های مختلف ارزیابی و ارزش‌گذاری، شرکت‌ها را بررسی می‌نمایند.

به منظور فروش سهام شرکت‌ها، 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



شناسه ملی: ۱۴۰۰۴۷۵۱۰۱۸

شماره ثبت: ۳۵۵۲۰

• 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، ترکیب دارایی هایی را که این صندوق مجاز به سرمایه گذاری در آن می باشد طبق آخرین بخشنامه های سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد.

سرمایه گذاری در این صندوق برای چه کسانی مناسب است ؟

• افرادی که تمایل دارند اصل سرمایه و منافع حاصل از سرمایه گذاری خود را تماماً به امور نیکوکاری اختصاص دهند.

• افرادی که تمایل دارند تمام منافع حاصل از سرمایه گذاری را صرف امور نیکوکاری کنند.

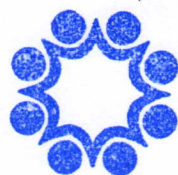
• افرادی که تمایل دارند بخشی از منافع حاصل از سرمایه گذاری را صرف امور نیکوکاری کنند.

سیاست های شناسایی انواع ریسک

هر چند تمهیدات لازم توسط مدیر به عمل می آید تا سرمایه گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاری های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه گذاران باید به ریسک های سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسک های زیرتوجه ویژه مبذول دارند.

❖ **ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق:** صندوق عمدتاً در سهام شرکت سرمایه گذاری می کند. 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 می تواند در بازار کاهش یابد، و در اثر آن صندوق و سرمایه گذاران آن متضرر شوند.

❖ **ریسک نکول سایر اوراق بهادار:** اوراق مشارکت شرکتها 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 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.



ندای امید
صندوق سرمایه گذاری مشترک نیکوکاری

خیابان خالد اسلامبولی، خیابان احمدیان، پلاک ۲۴، واحد ۶۰۱

کد پستی: ۱۵۱۳۸۱۳۵۲۰

فکس: ۸۸۵۵۶۰۸۰

تلفن: ۸۸۵۵۱۰-۸۸۵۵۳۰۳۰

omidfund@abanbroker.com

omid.aban.net

❖ **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 باز خرید 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 سرمایه گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل 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.



شناسه ملی: ۱۴۰۰۴۷۵۱۰۱۸

شماره ثبت: ۳۸۵۲۰

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.

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.

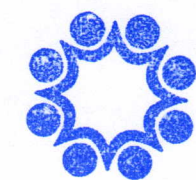
کمیته سرمایه گذاری موظف است در دوره های زمانی مشخص و بر اساس شاخص های فوق عملکرد صندوق را بررسی و نتیجه آن را در اختیار مدیرعامل شرکت سبذگردان آبان قرار دهد و همچنین با توجه به بررسی های به عمل آمده نسبت به اصلاحات احتمالی اقدام نماید.

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، ارایه 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



ندای امید
صندوق سرمایه گذاری مشترک نیکوکاری

خیابان خالد اسلامبولی، خیابان احمدیان، پلاک ۲۴، واحد ۶۰۱

کد پستی: ۱۵۱۳۸۱۳۵۲۰

فکس: ۸۸۵۵۶۰۸۰

تلفن: ۸۸۵۵۱۰-۸۸۵۵۳۰۳۰

omidfund@abanbroker.com

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 سالانه صندوق تجزیه و تحلیل شده و هر نوع تغییری بلافاصله اطلاع رسانی خواهد شد.