



**بیانیه سیاست سرمایه گذاری
صندوق سرمایه گذاری آبی هامون ایرانیان**

مدیر صندوق: شرکت سبدگردان هامون ایرانیان

۱- مقدمه

صندوق‌های سرمایه‌گذاری یکی از مهمترین سازوکارهای سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی هستند که با ایفای نقش واسطه مالی، سرمایه‌گذاری افراد غیرحرفه‌ای را از حالت مستقیم به غیرمستقیم تبدیل میکنند و از این رهگذر، مزایای متعددی برای بازار سرمایه و سرمایه‌گذار فراهم می‌آورد.

۲- اهداف و سیاست‌های سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت و بلندمدت صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت کرده که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود.

باتوجه به پذیرش ریسک مورد قبول تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد:

اولا هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد.

ثانیاً صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود و کوپن اوراق بهادار را انجام میدهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

ثالثاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

اهداف سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت صندوق شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری مقطعی براساس پیگیری مداوم اخبار و اطلاعات و استفاده بهینه از آنها جهت بالا بردن بازده متناسب باریسک سرمایه‌گذاران در کوتاه مدت میباشد. طول دوره مورد نظر جهت سرمایه‌گذاری کوتاه مدت از چند روز تا چند هفته در نظر گرفته میشود اهداف سرمایه‌گذاری بلندمدت صندوق شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در تفاوت ارزش ذاتی و بازار دارایی‌های قابل معامله می‌باشد. این امر از طریق شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری، بر پایه تجزیه و تحلیل کامل صنایع و شرکت‌ها، با پذیرش ریسک مورد قبول، بازدهی بالا و پایداری را بدست آورد و مطلوبیت دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری را به حداکثر برساند.

۳- سیاست های سرمایه گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت صندوق

سیاست کلی سرمایه گذاری صندوق، انجام سرمایه گذاری های میان مدت و بلندمدت است ولی استفاده از فرصت های مقطعی بازار در کوتاه مدت نیز مدنظر قرار دارد.

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه گذاری در انواع اوراق بهادار از جمله اوراق با درآمد ثابت، سپرده ها و گواهی های سپرده بانکی و سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران و فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی است. موضوع فعالیت فرعی آن مشارکت در تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار با درآمد ثابت می باشد. خصوصیات دارایی های موضوع سرمایه گذاری یا تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید و حدنصاب سرمایه گذاری در هر یک از آنها در امین نامه ذکر شده است.

این صندوق از نوع صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت است و اکثر وجوه خود را صرف خرید اوراق بهادار با درآمد ثابت میکند. در طول عمر صندوق حدنصاب های زیر براساس ارزش روز دارایی های صندوق رعایت میشود:

ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۷۵٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار یا ارکان بازار سرمایه، اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت و اسناد خزانه	حداقل ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۲	اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۳	اوراق بهادار با درآمد ثابت تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۴	اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت با تضمین سازمان برنامه و بودجه کشور	حداقل ۲۵٪ و حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۵	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه گذاری گردد.
۱-۶	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها و واحدهای صندوق های سرمایه گذاری	حداقل ۱۵٪ و حداکثر ۲۵٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
۲-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۲-۳	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۲-۴	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۲-۵	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۲-۶	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها و صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده کالایی	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۳	واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری"	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران میباشد.

۴- روش‌های انتخاب و نظارت بر گزینه‌های سرمایه‌گذاری

صندوق جهت رسیدن به اهداف و سیاست‌های مذکور از استراتژی‌های زیر استفاده می‌نماید.

استراتژی سرمایه‌گذاری‌های این صندوق با رویکردی منعطف نسبت به شرایط روز بازار، مبتنی بر اصول زیر تدوین و به اجرا در می‌آید:

۴-۱- خرید اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت، این اوراق بهادار باید تمامی شرایط زیر را داشته باشند:

الف- اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار یا ارکان بازار سرمایه، اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت و اسناد خزانه باشند.

ب- سود حداقلی برای آن‌ها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه‌گذاری و سود آنها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری وثایق کافی وجود داشته است.

ج- به تشخیص مدیر، یکی از موسسات معتبر بازخريد آن‌ها را قبل از سررسيد تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.

۴-۲- گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۴-۳- خرید سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده در بورس.

۴-۴- خرید واحدهای سرمایه‌گذاری "صندوق‌های سرمایه‌گذاری"

۴-۵- شناخت نیازها و خواسته‌ها، منابع، بازده مورد انتظار و حد تحمل ریسک صندوق؛

۴-۶- تمرکز بر افق سرمایه‌گذاری میان‌مدت و بلندمدت؛

۴-۷- استفاده از تحلیل بنیادی به عنوان مبنای تصمیم‌گیری اصلی؛

۴-۸- ارزیابی دوره‌ای استراتژی تدوین و انجام اقدامات اصلاحی با توجه به شرایط روز بازار؛

۵- تعیین معیارهای ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری

شاخص مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آن، بازدهی دوره‌ای اوراق بدهی، سپرده بانکی و میانگین موزون بازدهی سایر ندوق‌های مشابه می‌باشد. تیم سرمایه‌گذاری صندوق در تلاش است که با مقایسه بازده صندوق با موارد فوق و سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مناسب، به اهداف مورد نظر خود دست یابد.

۶- سیاست‌های شناسایی انواع ریسک‌های مترتب بر سبد اوراق بهادار صندوق و شیوه‌های اندازه‌گیری،

مدیریت و افشای آنها

اصول شناسایی ریسک بر مبنای دستیابی به اهداف بلندمدت با در نظر داشتن اهداف میان‌مدت و کوتاه‌مدت و حفظ نقدشوندگی اوراق بهادار و واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق می‌باشد، برای این منظور افق زمانی و بازده مورد انتظار از اهمیت ویژه‌ای جهت ریسک‌های مرتبط و مدیریت آن‌ها برخوردار است.

هر چند تمهیدات لازم به عمل می‌آید تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد، بنابراین، دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق توجه ویژه مبذول دارند.

این صندوق می‌کوشد تا با پایش روزانه شرایط صندوق براساس ریسک‌های فوق‌الذکر و ریسک‌های ناشی از تغییر قوانین، ریسک تحولات بازار و محیط کسب‌وکار، ریسک نحوه اجرا و نظارت و در نهایت ریسک عملکرد شرکت‌های مورد سرمایه‌گذاری گذاری پردازد و از طریق روش‌های کمی ارزیابی ریسک، این ریسک‌ها را مورد توجه قرار دهد. لیکن ریسک‌های زیر متوجه این صندوق است.

۱) **ریسک نکول اوراق مشارکت:** اوراق بهادار با درآمد ثابت شرکت‌ها بخش از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری کند که سود حداقل برای آنها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده باشد، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود داشته باشد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش‌دهنده‌ی اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

۲) **ریسک نوسان بازده بدون ریسک:** در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آن‌ها تعیین شده یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ بازده بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

۷- تعیین فرایند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه‌گذاری و معیارها و روش‌های جایگزینی آن‌ها

مدیران و کارشناسان توانمند سنگ بنای موفقیت شرکت‌های مالی در بازار سرمایه کشور است. مدیران و کارشناسان سرمایه‌گذاری صندوق میان افراد دارای صلاحیت و باتجربه انتخاب می‌شوند همچنین در راستای رسیدن به اهداف، ساختار تخصیص دارایی‌های صندوق و عملکرد مدیر صندوق به صورت فصلی مورد بازبینی قرار و اصلاحات لازم انجام می‌گیرد.

۸- سیاست های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان دوره‌های و انجام اصلاحات لازم

عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان دوره‌ای بر اساس رویه های زیر انجام پذیرفته و در صورت نیاز اصلاح می شود.

(۱) ارائه صورت‌های مالی شش ماهه و سالانه صندوق با رعایت استانداردهای حسابرسی و با در نظر گرفتن استانداردهای ملی حسابداری کشور و دستورالعمل های ابلاغی از سوی سبا، توسط مدیر صندوق و با تأیید حسابرس صندوق.

(۲) ارائه گزارش‌های عملکرد به صندوق در بازه‌های سه ماهه، شش ماهه، نه ماهه و سالانه، توسط مدیر صندوق که شامل بازده های ماهانه، سه ماهه، شش ماهه و سالانه، رتبه بندی صندوق در بین صندوق های دیگر، ترکیب دارایی های صندوق، میزان دارایی های صندوق، میزان صدور و ابطال و تعداد سرمایه گذاران به تفکیک حقیقی و حقوقی. این گزارش به تأیید حسابرس و متولی رسیده و در تارنمای صندوق انتشار می یابد.

۹- شاخص‌های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق و محاسبه‌ی بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک مورد هدف

با توجه به اینکه شاخص مبنای مناسبی جهت مقایسه بازدهی صندوق به طور رسمی در بازار سرمایه منتشر نمی‌شود، لذا از میانگین ساده و موزون عملکرد صندوق های با درآمد ثابت در هر مقطع به عنوان مبنا جهت ارزیابی عملکرد صندوق استفاده می‌شود.

۱۰- سیاست های انجام ادواری آزمون های بحران به منظور مصون سازی سبد اوراق بهادار و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی:

در مورد میزان نقدشوندگی دارایی‌های صندوق با فرض نیاز به (test stress) محاسبه ریسک بر اساس استرس تست نقدینگی معادل ۱۰٪، ۲۰٪، ۳۰٪ و ۵۰٪ ارزش دارایی های صندوق بصورت ماهانه سناریوی آزمون بحران می‌بایست بر اساس این شرایط صورت پذیرد:

الف) افزایش یا کاهش نرخ بهره سپرده‌های بانکی به میزان بیش از ۵ درصد

ب) تغییر در متغیرهای کلان اقتصاد

۱۱- سیاست های بازنگری و بروزرسانی "بیانیه سیاست های سرمایه‌گذاری صندوق" در ادوار مختلف

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق در صورت لزوم به طور سالانه بعد از ارائه گزارش حسابرسی سالانه صندوق مورد بازنگری و بروزرسانی قرار می‌گیرد. البته با تغییر عمده در ترکیب مدیران سرمایه‌گذاری صندوق و یا در شرایط خاص بازنگری و بروزرسانی می‌تواند بصورت میان دوره‌ای انجام پذیرد. این بازنگری همچنین می‌تواند با درخواست هرکدام از مدیران صندوق نیز انجام پذیرد.