



بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم آبان

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

ساختار گروه سرمایه گذاری

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

• کمیته سرمایه گذاری

کمیته سرمایه گذاری شرکت کارگزاری آبان از مدیران با تجربه این شرکت در حوزه سرمایه گذاری تشکیل می گردد که تعیین اهداف و تدوین سیاستها و استراتژیهای سرمایه گذاری صندوق یکم آبان توسط این کمیته انجام می شود.

• مدیران سرمایه گذاری

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

• واحد مشاوره سرمایه گذاری

واحد مشاوره سرمایه گذاری شرکت کارگزاری آبان با تحلیل و بررسی اقتصاد کلان، بازار سرمایه، صنایع و شرکتها، اطلاعات لازم را در زمان مناسب در اختیار کمیته و مدیران سرمایه گذاری قرار می دهد.





اهداف سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم آبان با هدف دستیابی به رشد پایدار سرمایه در بلند مدت تشکیل شده است.

سیاست های سرمایه گذاری

این صندوق به منظور دستیابی به اهداف مورد نظر، 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 بلند مدت، موارد زیر در مدیریت سرمایه گذاری این صندوق رعایت می گردد:

- تغییر ترکیب دارائی های ریسکی و بدون ریسک صندوق با توجه به شرایط پیش رو
- رعایت تنوع لازم در ترکیب سبد سهام
- سرمایه گذاری در سهام شرکت هایی با روند سودآوری مطلوب

استراتژی های سرمایه گذاری

کمیته 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.

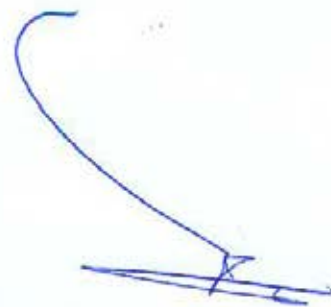
مدیران جهت سرمایه گذاری در سهام شرکت ها می بایست به دنبال شناسائی شرکت هایی باشند که:

- 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 آنها جذابیت داشته باشد.
- از درجه نقدشوندگی مناسبی در بازار برخوردار می 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 می‌بایست در نظر گرفته شود:

- افزایش ریسک بازار و یا ریسک سیستماتیک
- چشم‌انداز آتی بازار
- فاصله قیمت بازاری از ارزش ذاتی سهم
- وجود فرصت‌های سرمایه‌گذاری جذاب‌تر در بازار با ریسک مشابه
- تغییر مفروضات اصلی سرمایه‌گذاری





ترکیب دارایی های صندوق

با توجه به اینکه صندوق یکم آبان 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.

شرح	نسبت از کل دارایی های صندوق
۱- سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس یا بازار اول و بازار دوم فرابورس ایران و واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار که در بورس تهران یا فرابورس ایران پذیرفته شده اند.	حداقل ۷۰٪ از دارایی های صندوق
۲- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر ۱-۲ پذیرفته شده در بورس تهران ۲-۲ پذیرفته شده در بازار اول یا دوم فرابورس ایران	حداکثر ۱۰٪ از دارایی های صندوق حداکثر ۵٪ از دارایی های صندوق
۳- سهام و حق تقدم سهام و واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۴- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول و بازار دوم فرابورس	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی های صندوق
۵- سهام، حق تقدم سهام و واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق تقدم منتشره ناشر
۶- واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق

با توجه به اینکه این صندوق از نوع تمام سهام می باشد بنابراین بخش عمده دارایی ها 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





سرمایه‌گذاری در این صندوق برای چه کسانی مناسب است؟

- افرادی که به دنبال کسب بازده مناسب در بلند مدت (حداقل یکسال) می‌باشند.
- افرادی که تمایل دارند سبد دارایی‌های خود را متنوع سازند.
- افرادی که در جستجوی سرمایه‌گذاری با ریسک بالا هستند.

انواع ریسک‌های مترتب بر صندوق

برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در این صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

- ریسک قوانین و مقررات

تغییر قوانین و مقررات می‌تواند بر روند سودآوری و یا فعالیت‌های شرکت‌هایی که این صندوق در آنها سرمایه‌گذاری کرده است تأثیرگذار باشد و موجب انحراف از پیش‌بینی‌های انجام شده گردد.

- ریسک تسعیر نرخ ارز

نوسانات نرخ ارز بر درآمد و هزینه سهام شرکت‌هایی که محصولات خود را صادر، مواد اولیه، تکنولوژی و تجهیزات را وارد، و یا از محل منابع ارزی جهت تأمین مالی استفاده می‌نمایند، تأثیرگذار است.

- ریسک نرخ سود تسهیلات و سپرده‌های بانکی

تغییر نرخ تسهیلات بانکی به واسطه تأثیر بر هزینه مالی بر سودآوری شرکت‌ها تأثیرگذار است. همچنین تغییر نرخ سپرده‌های بانکی می‌تواند منجر به تغییر روند بازار سهام و ارزش بازاری شرکت‌ها شود.

- ریسک تغییر قیمت کالاها

تغییر قیمت جهانی و داخلی کالاها، متناسب با ماهیت شرکت‌ها بر روی هزینه‌ها و درآمدهای آنها تأثیرگذار است.





• ریسک سیاسی

وقایع سیاسی داخلی و بین المللی بر کل بازار سرمایه تأثیرگذار است و تأثیر این وقایع بر عملکرد صندوق بنابر میزان شدت این وقایع متفاوت است. با توجه به اینکه در بسیاری از مواقع پیش‌بینی این وقایع امکان‌پذیر نیست می‌تواند تأثیر قابل توجه‌ای بر عملکرد صندوق داشته باشد.

• ریسک تمرکز سرمایه‌گذاری

براساس امیننامه صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم آبان، مدیر سرمایه‌گذاری مجاز است حداکثر ۱۰٪ دارایی‌های صندوق را در سهام یک شرکت بورسی و حداکثر ۳۰٪ دارایی‌های صندوق را در یک صنعت و در صورت انتخاب تنها یک شرکت در یک صنعت مشخص ۱۵٪ دارایی‌های صندوق را در آن سرمایه‌گذاری نماید. بنابراین هر گونه تغییری در این گروه منجر به تغییرات با اهمیت در عملکرد صندوق می‌گردد.

• ریسک نکول

این ریسک مربوط به اوراق با درآمد ثابت می‌باشد و به عدم پرداخت سودهای دوره‌ای و یا اصل سرمایه در زمان سررسید توسط ناشر اشاره دارد و هر چه رتبه اعتباری ناشر کمتر باشد ریسک اعتباری افزایش می‌یابد. با توجه به اینکه صندوق یکم آبان در اوراق بهادار با درآمد ثابتی سرمایه‌گذاری می‌نماید که دارای رکن ضامن می‌باشند، لذا این ریسک به مقدار زیادی کاهش می‌یابد.

• ریسک کاهش دارایی‌های صندوق

با توجه به اینکه بخش قابل توجه‌ای از منابع صندوق در سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و یا فرابورس سرمایه‌گذاری می‌شود، بنابراین این صندوق تحت تأثیر نوسانات بازار سهام می‌باشد.

• ریسک سرمایه‌گذاران عمده صندوق

احتمال دارد ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری تحت تملک سرمایه‌گذاران عمده در مواقع خاص باعث فروش سهام شرکت‌ها در قیمت‌های نامناسب شود که این امر افت عملکرد صندوق را به همراه دارد. همچنین درخواست خرید عمده واحدهای سرمایه‌گذاری باعث ورود نقدینگی به صندوق می‌شود که ممکن است تا زمان شناسایی سهام مناسب، بر روی عملکرد صندوق تأثیر گذارد.





سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد صندوق

مدیران سرمایه‌گذاری بصورت مستمر تحولات اقتصادی، سیاسی و شرایط خاص صنایع و شرکت‌ها را پایش نموده و مورد بررسی قرار می‌دهند و مطابق با سیاست‌ها و استراتژی‌های تعیین شده توسط کمیته سرمایه‌گذاری اقدامات لازم را بعمل می‌آورند.

شاخص‌های مبنا

عملکرد صندوق بر اساس تحقق اهداف تعیین شده، بازدهی مورد انتظار و مقایسه با صندوق‌های مشابه ارزیابی می‌گردد. همچنین جهت ارزیابی دقیق‌تر عملکرد صندوق با توجه به ریسک متحمل شده از نسبت‌های شارپ، ترینر و جنسن استفاده می‌شود.

کمیته سرمایه‌گذاری موظف است در دوره‌های زمانی مشخص و بر اساس شاخص‌های فوق عملکرد صندوق را بررسی و نتیجه آن را در اختیار مدیرعامل شرکت کارگزاری آبان قرار دهد و همچنین با توجه به بررسی‌های بعمل آمده نسبت به اصلاحات احتمالی اقدام نماید.

سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران

کمیته سرمایه‌گذاری شرکت کارگزاری آبان جهت مدیریت ریسک جامع این صندوق در دوره‌های مشخص و طبق فرآیند زیر، اقدامات لازم را بعمل می‌آورد:

- ۱- تحلیل حساسیت
- ۲- تحلیل سناریوهای مختلف
- ۳- شناسایی محرک‌های تاثیرگذار در هر یک از سناریوها
- ۴- بررسی تاثیر سناریوها بر دارائی‌های صندوق
- ۵- طراحی اقدامات لازم جهت مدیریت جامع ریسک





سیاست‌های بازنگری و بروزرسانی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حداقل سالی یک بار و در پایان هر سال مالی صندوق مورد بررسی قرار می‌گیرد و در صورت لزوم نسبت به بازنگری در آن اقدام می‌گردد.

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک
یکم آبان