



بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم آبان

بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم آبان 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.

ساختار گروه راهبری مدیریت سرمایه گذاری

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

- کمیته سرمایه گذاری

کمیته سرمایه گذاری شرکت سبگردان 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 یکم آبان 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 سبگردان 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.


 صندوق سرمایه گذاری مشترک
 یکم آبان



بیانیه ی سیاست گذاری (IPS)

صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم آبان

اهداف سرمایه گذاری

هدف از تشکیل صندوق ، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی ها و مدیریت این سبد است. 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 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
- رعایت تنوع لازم در ترکیب سبد سهام
- سرمایه گذاری در سهام شرکت هایی با روند سودآوری مطلوب

استراژی 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 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 .



 صندوق سرمایه گذاری مشترک
 یکم آبان



بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم آبان

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 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 .



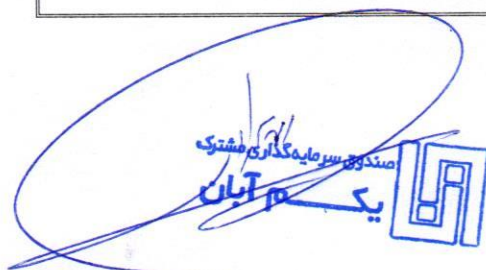
صندوق سرمایه گذاری مشترک
یکم آبان





بیانیه‌ی سیاست‌گذاری (IPS)
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم آبان

حدنصاب ترکیب دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری «در سهام»		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سهام پذیرفته‌شده 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 سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار» ثبت‌شده نزد سازمان	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی‌های 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 دارایی‌های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۳	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه‌بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های 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 سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۱-۷	واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد
۲	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته‌شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	سپرده بانکی و سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق





بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم آبان

توضیحات :

- رعایت نصاب حداقل سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم در صندوق های سرمایه گذاری در " سهام " و " مختلط " در ۶۰ روز آغاز فعالیت صندوق و همچنین در دوره تصفیه صندوق الزامی نیست.

- 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 به دنبال کسب بازده مناسب در بلند مدت (حداقل یک سال) می باشند .
- افرادی که تمایل دارند سبد دارایی های خود را متنوع سازند .
- افرادی که در جستجوی سرمایه گذاری با ریسک بالا هستند .

صندوق سرمایه گذاری مشترک
یکم آبان





بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم آبان

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 زیر توجه 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.

❖ **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





بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم آبان

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.

صندوق سرمایه گذاری مشترک
یکم آبان



بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم آبان

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

صندوق سرمایه گذاری مشترک
یکم آبان



بیانیه ی سیاست گذاری (IPS) صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم آبان

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.


 صندوق سرمایه گذاری مشترک
 یکم آبان