

شرکت سبدگردان انتخاب مفید

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری ثابت

نامی مفید

گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری ثابت نامی مفید

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری ثابت نامی مفید توسط گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق تهیه شده است. هدف این بیانیه ارائه چارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آنها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.

فهرست مطالب

۱	۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری
۱	۲. نقش‌ها و مسئولیت‌ها
۲	۳. اهداف صندوق
۳	۴. سیاست‌های سرمایه‌گذاری
۴	۵. شاخص مبنای جهت مقایسه بازدهی
۴	۶. انواع ریسک
۵	۷. پایش و بازبینی عملکرد صندوق
۶	۸. بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر، کمک به سرمایه‌گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری ثابت نامی مفید است. از سوی دیگر هدف این بیانیه ارائه چارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آنها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.

۲. نقش‌ها و مسئولیت‌ها

اشخاص درگیر در مدیریت سرمایه‌گذاری صندوق به شرح زیر می‌باشند:

گروه مدیران سرمایه‌گذاری

گروه مدیران سرمایه‌گذاری توسط مدیر صندوق و با تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب می‌گردد. گروه مدیران سرمایه‌گذاری وظیفه سیاست‌گذاری و تعیین خط‌مشی سرمایه‌گذاری صندوق و تصمیم‌گیری در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی‌های صندوق را بر عهده دارد. گروه مدیران سرمایه‌گذاری تصمیمات سرمایه‌گذاری خود را با کمک گروه تحلیل‌گران و مشاوران سرمایه‌گذاری اتخاذ می‌نمایند.

گروه تحلیل‌گران

گروه تحلیل‌گران اغلب شامل فارغ‌التحصیلان رشته‌های مالی، اقتصاد و حسابداری هستند که با تأیید مدیر صندوق و گروه مدیران سرمایه‌گذاری، استخدام می‌گردند. این گروه وظایف زیر را بر عهده دارند:

- ارزیابی داده‌های جاری و گذشته داخلی و خارجی
- مطالعه روندهای اقتصادی و سیاسی موثر بر بازار سرمایه به منظور ارائه تحلیل‌های بهتر و دقیق‌تر به گروه سرمایه‌گذاران
- مطالعه صورت‌های مالی و تحلیل قیمت کالاها، فروش‌ها، هزینه‌ها و مخارج جهت تعیین ارزش شرکت بوسیله پیش‌بینی درآمد آینده آن
- حضور در مجامع شرکت‌ها، همایش‌ها، سمینارها و نمایشگاه‌های مختلف به منظور کسب دید بهتر از چشم انداز شرکت‌ها و ارزیابی دقیق‌تر آن‌ها
- تهیه گزارش‌های مکتوب و ارائه به گروه سرمایه‌گذاران

گروه مشاوران سرمایه‌گذاری

گروه مشاوران سرمایه‌گذاری شامل افراد متخصص در حوزه بازار سرمایه است که راهنمایی‌های لازم را به گروه مدیران سرمایه‌گذاری در مورد تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری ارائه می‌دهد. این گروه به صورت دوره‌ای با مدیران سرمایه‌گذاری و تحلیل‌گران جلساتی را جهت بررسی وضعیت بازار برگزار می‌کنند. این جلسات اغلب به صورت هفتگی تشکیل می‌گردد.

گروه مدیریت ریسک

گروه مدیریت ریسک شامل افراد متخصص در حوزه ریسک‌های سرمایه‌گذاری است و وظیفه پایش مستمر وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری را از منظر ریسک‌های پیش رو بر عهده دارند. در این مسیر ریسک‌هایی از قبیل ریسک نقد شوندگی، ریسک تمرکز، ریسک نوسان قیمتی و ارزش در معرض خطر با استفاده از شاخص‌های نوین علمی به صورت منظم مورد بررسی قرار گرفته و گزارش‌های آن به منظور جلوگیری از تحمل ریسک‌های غیر ضرور و خارج از اهداف صندوق، به مدیریت ارائه می‌گردد و در صورت صلاحدید اقدامات کنترلی انجام می‌گیرد.

۳. اهداف صندوق

هدف از تشکیل این صندوق جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از اوراق بهادار با درآمد ثابت می‌باشد که بتواند بازدهی با ثباتی را متناسب با ریسک مورد پذیرش، برای سرمایه‌گذاران به ارمغان بیاورد. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد، در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت کرده، که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود. همچنین این صندوق با در نظر گرفتن نیازهای نقدی سرمایه‌گذاران، به صورت ماهانه مبالغی را بین سرمایه‌گذاران تقسیم خواهد نمود که مبلغ آن برابر است با تفاوت بین ارزش خالص روز واحدهای سرمایه‌گذاری و ارزش مبنا هر واحد سرمایه‌گذاری. از دیگر مزیت‌های این صندوق برای سرمایه‌گذاران می‌توان به کاهش ریسک به دلیل سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، بهره‌گیری از مدیریت حرفه‌ای، سهولت و صرفه‌جویی در زمان، کاهش قابل توجه هزینه‌های معاملاتی، افزایش نقدشوندگی و امکان به کارگیری سرمایه‌های اندک اشاره کرد.

۴. سیاست‌های سرمایه‌گذاری

الف. سیاست تخصیص دارایی

دارایی‌های صندوق بصورت پرتفویی از انواع اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز سازمان بورس، اوراق مشارکت، اوراق صکوک و سرمایه‌گذاری در انواع اوراق مشارکت دارای مجوز از بانک، سرمایه‌گذاری در انواع سپرده‌های بانکی در بانک‌ها و موسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی و همچنین سرمایه‌گذاری در سهام می‌باشد. نقش سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت ایجاد سود جاری، فراهم‌سازی بازده‌های دوره‌ای پایدارتر می‌باشد. در جدول ذیل تخصیص دارایی استراتژیک صندوق در بلندمدت نشان داده شده است که شامل تخصیص هدف برای هر کدام از طبقات دارایی و همچنین دامنه مجاز برای آن طبقه می‌باشد:

جدول ۱

دارایی	طبقه دارایی	تخصیص هدف	دامنه هدف
سهام	سهام پذیرفته شده در بورس سهام پذیرفته شده در فرابورس	۵٪ دارایی‌های صندوق	۰٪ - ۱۵٪
اوراق با درآمد ثابت	اوراق مشارکت اوراق صکوک اوراق بهادار رهنی سایر	۹۰٪ از دارایی‌های صندوق	۸۵٪ - ۹۵٪
نقد		۵٪ از دارایی‌های صندوق	۰٪ - ۱۰٪

*اوراق بهادار با درآمد ثابت باید دارای تمامی شرایط زیر باشند:

الف- مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛

ب- سود حداقلی برای آنها تضمین و مشخص شده باشد؛

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

ب. سیاست متنوع‌سازی

متنوع‌سازی ابزار مدیران سرمایه‌گذاری به منظور اجتناب از ریسک زیان عمده در دوره‌های بلندمدت می‌باشد. به منظور حفظ پرتفوی در مقابل نتایج نامطلوب در طبقه‌ای از دارایی‌ها به دلیل تحمل ریسک‌های عمده، مدیران سرمایه از تمرکز بیش از حد سرمایه‌گذاری جلوگیری می‌نمایند. در جدول زیر الزامات سرمایه‌گذاری در سهام به منظور اجتناب از تمرکز سرمایه‌گذاری نشان داده شده است.

www.namifund.com

صندوق سرمایه‌گذاری ثابت نامی

تلفن (خط ویژه): ۸۷۰۰

نمابر: ۸۱۹۰۹

کدپستی: ۱۵۱۸۹۴۳۱۱

تهران، بلوار آفریقا، نبش دیدار شمالی پلاک ۵۱

جدول ۲

نسبت کل از دارایی های صندوق	شرح
حداقل ۷۵٪ از دارائی های صندوق	سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی
حداقل ۳۰٪ از دارائی های صندوق	اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار
حداکثر ۳۰٪ از دارائی های صندوق	گواهی سپرده و سپرده بانکی
حداکثر ۵٪ از دارائی های صندوق	اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق تقدم منتشره ناشر	اوراق بهادار تضمین شده توسط یک ضامن
حداقل ۵٪ و حداکثر ۲۰٪ از دارائی های صندوق	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس، بازار اول و دوم فرابورس و واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار" ثبت شده نزد سازمان
حداکثر ۵٪ از دارائی های صندوق	سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۵٪ از دارائی های صندوق	سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام
حداکثر ۵٪ از دارائی های صندوق	سهام، حق تقدم سهام طبقه بندی شده و قرارداد اختیار معامله در یک صنعت
حداکثر ۵٪ از دارائی های صندوق	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام
حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها
حداکثر ۵٪ از دارائی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد	واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری"

*الزامات ارائه شده در این جدول با توجه به محدودیت های در نظر گرفته شده توسط سازمان بورس بوده و می تواند در آینده تغییر نماید.

۵. شاخص مبنا جهت مقایسه بازدهی

شاخص مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آن، نرخ بازده بدون ریسک می باشد. تیم سرمایه گذاری صندوق در تلاش هستند که بتوانند با سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت مناسب به هدف فوق دست یابند.

۶. انواع ریسک

سرمایه گذاری در اوراق بهادار همواره با ریسک همراه است و سرمایه گذار به دلیل تحمل ریسک، طلب پاداش خواهد کرد. به دلیل اینکه صندوق های سرمایه گذاری مشترک بیشتر منابع خود را در سرمایه گذاری در اوراق بهادار مصرف می کنند، در نتیجه سرمایه گذاری در این صندوق ها همواره دارای ریسک می باشد. به طور کلی ریسک سرمایه گذاری در اوراق بهادار به دلیل احتمال کاهش درآمدها یا کاهش اصل سرمایه یا تأخیر در پرداخت ها همواره در معرض ریسک های گوناگون می باشد.

www.namifund.com

صندوق سرمایه گذاری ثابت نامی

تلفن (خط ویژه): ۸۷۰۰

نمبر: ۸۱۹۰۹

کدپستی: ۱۵۱۸۹۴۳۱۱

تهران، بلوار آفریقا، نبش دیدار شمالی پلاک ۵۱

این بدین معنی است که سرمایه‌گذار ممکن است مبلغ کمتری از مبلغی که در ابتدا سرمایه‌گذاری کرده است را بدست آورد. تیم سرمایه‌گذاری صندوق تلاش می‌کند از طریق تنوع‌بخشی در ترکیب دارائی‌های صندوق، سبد سرمایه‌گذاری صندوق را حتی‌الامکان متنوع کند تا بتواند به طور چشمگیری ریسک سرمایه‌گذاری در این صندوق را کاهش دهد. در ادامه به برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری اشاره خواهیم کرد.

ریسک بازار

ریسک بازار ریسک زیان ناشی از حرکات یا نوسان‌های غیر منتظره قیمت‌ها یا نرخ‌های بازار است. اقتصاد، تکنولوژی، سیاست یا قوانین همواره در حال تغییر است. این تغییرات می‌توانند بر ارزش سبد سرمایه‌گذاری صندوق تأثیر منفی بگذارند و باعث بروز نوسان در بازارهای سرمایه‌گذاری و در پی آن ایجاد نوسان در ارزش صندوق خواهد شد.

ریسک نکول اوراق مشارکت

اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارائی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن نقدشوندگی به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل نمایند که باعث از دست رفتن قسمتی از دارائی صندوق و متناسب با آن دارائی سرمایه‌گذار خواهد شد.

ریسک نوسان نرخ 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 می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخورد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

۷. پایش و بازبینی عملکرد صندوق

قدم آخر در فرآیند سرمایه‌گذاری بازبینی و نظارت بر عملکرد سبد سرمایه‌گذاری است. این مرحله یکی از مهمترین مراحل سرمایه‌گذاری می‌باشد چرا که در آن تیم سرمایه‌گذاری صندوق، عملکرد صندوق را با شاخص مورد نظر می‌سنجند و سپس با توجه به نتیجه ارزیابی بدست آمده در صورت لزوم تغییرات لازم را انجام خواهند داد. در این مرحله علاوه بر ارزیابی عملکرد سبد سرمایه‌گذاری با توجه به شاخص مبنا، ترکیب دارائی‌های صندوق نیز با ترکیب هدف (جدول ۱) مقایسه می‌شود تا در صورت انحراف معنادار از ترکیب دارائی‌های هدف اصلاحات لازم در مورد پرتفوی صندوق صورت گیرد. به منظور ارزیابی عملکرد پرتفوی صندوق سرمایه‌گذاری علاوه بر ارزیابی عملکرد پرتفوی با توجه به شاخص مورد نظر، از

معیارهای ارزیابی عملکرد نیز استفاده می‌شود که پرکاربردترین آنها معیار شارپ می‌باشد. از این طریق بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک صندوق بدست آمده و با بازار و صندوق‌های مشابه مقایسه می‌گردد.

۸. بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

مدیران سرمایه‌گذاری در هر زمان که ضروری به نظر برسد می‌توانند بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر را مورد بازبینی و اصلاح قرار دهند.