

**بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک
نیکوکاری درمان زنجیره امید**

مشخصات کلی صندوق

نام صندوق: صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نیکوکاری درمان زنجیره امید

عمر صندوق سرمایه‌گذاری: ۳ ساله و قابل تمدید

بازده مورد انتظار: کسب بازدهی ۱۶ درصدی؛

سطح ریسک: بتا در سطح یک

ارزیابی عملکرد صندوق: مقایسه عملکرد صندوق با صندوقهای با درآمد ثابت فعالدر بازار سرمایه

بیانیه ماموریت: کسب جایگاه برتر در بین صندوقهای با درآمد ثابت فعال در بازار سرمایه و استفاده از منافع صندوق در امور عام المنفعه ذکر شده در امید نامه

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری ذیل برای صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نیکوکاری درمان زنجیره امید به شماره ثبت ۳۹۷۲۴ نزد اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری و شماره مجوز فعالیت ۱۴۵۷ از طرف سازمان بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد.

بیان اهداف صندوق:

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نیکوکاری درمان زنجیره امید در سهام شرکتهای ایرانی وهمچنین در اوراق بهادار با درآمد ثابت با توجه به خطوط راهنمای تخصیص منابع سرمایه‌گذاری خواهد نمود. هدف این صندوق کسب بازدهی حداقل به میزان نرخ سود بدون ریسک می باشد و عمر آن ۳ ساله و قابل تمدید می‌باشد.

هدف از تشکیل صندوق، عبارت است از جمع آوری وجوه از اشخاص نیکوکار و اختصاص آنها به خرید انواع اوراق بهادار با درآمد ثابت سهام، حق تقدم خرید سهام و سرمایه گذاری در سپرده های بانکی، ایجاد تنوع در انواع دارایی به منظور کاهش ریسک سرمایه گذاری، بهره گیری از صرفه جویی های از صرفه جویی های ناشی از مقیاس و تامین منافع می باشد و سپس مطابق تصمیم سرمایه گذار، تمام منافع حاصله به امور نیکوکارانه یا بخشی از منافع حاصله به سرمایه گذار و باقیمانده آن به امور نیکوکارانه مندرج در امید نامه صندوق اختصاص می یابد.

علاوه بر آن هدف صندوق سرمایه گذاری مشترک نیکوکاری درمان زنجیره امید را می توان در سه گزینه ذیل خلاصه نمود.

- حداکثر کردن بازدهی صندوق با در نظر گرفتن ریسک آن.
- تامین منابع با ثبات در جهت ماموریت صندوق.
- قرار گرفتن در بین ۳ صندوق برتر با درآمد ثابت بازار سرمایه از نظر بازدهی

معرفی صندوق:

همانطور که مطرح شد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نیکوکاری درمان زنجیره امید در سهام شرکتهای ایرانی فعال در بازار سرمایه تهران سرمایه‌گذاری خواهد نمود. در این صندوق در حالیکه بر اهمیت حفظ سرمایه تاکید می‌شود، اگر صندوق قادر به دستیابی اهداف بلند مدت خود باشد مدیر صندوق ضرورت پذیرش ریسک را به رسمیت می‌شناسد. از طرفی گروه مدیران سرمایه‌گذاری باید اطمینان حاصل کنند که ریسک پذیرفته شده متناسب با اهداف صندوق باشد و تلاش برای کاهش سطح ریسک پرتفو از طریق تنوع بخشی صورت گرفته باشد.

شایان ذکر است در صورتیکه تغییر در چشم انداز منجر به استفاده از فرصتهای جدید سرمایه‌گذاری شود، صندوق می‌تواند جهت استفاده از این فرصتها چشم انداز خود را تغییر دهد.

عملکرد شاخص و اهداف

انتظار می‌رود که بازده صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کارگزاری حافظ در بازه زمانی یکساله، حداقل معادل بازده بدون ریسک بعلاوه مابه التفاوت بازده بازار با بازده بدون ریسک با بتای یک باشد. گفتنی است که توانایی یک مدیر یا همان پرتفوگردان در بهبود شاخص عملکرد پرتفوی خود مشروط به رعایت میزان ریسک اجازه داده شده و شرایط جاری بازار می‌باشد.

در ذیل خطوط اصلی صندوق در دستیابی به اهداف تشریح شده است و در صورت تغییر شرایط بازار قابل اصلاح می‌باشد.

علاوه بر این، انتظار می‌رود که صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کارگزاری حافظ

✓ بهترین عملکرد را در بین صندوقهای فعال در بازار سرمایه تهران را داشته باشد و بتواند یکی از ۳ صندوق برتر بازار باشد.

خطوط راهنمای سرمایه‌گذاری:

به طور کلی تمامی محدودیتهای ذکر شده در امیدنامه و اساسنامه صندوقهای سرمایه‌گذاری، اعمال خواهد شد، مگر اینکه مدیر

یت مجموعه محدودیت خاص دیگری نیز برای پرتفوی خود مد نظر قرار دهد. بنابراین مدیر سرمایه‌گذاری:

✓ ملزم به رعایت همه موارد ذکر شده در اساسنامه و یا امیدنامه صندوق در رابطه با تشکیل پرتفوی سرمایه‌گذاری می‌باشد.

✓ بدون موافقت کتبی مدیر صندوق مجاز به استفاده از اهرم مالی در صندوق نمی‌باشد.

✓ ملزم به موارد ذکر شده در صورتجلسه کمیته سرمایه‌گذاری مدیر صندوق می‌باشد.

تخصیص منابع صندوق:

تخصیص منابع بر اساس جداول مطرح شده در امیدنامه/ اساسنامه خواهد بود.

این حد نصابها باید در طول عمر صندوق رعایت گردد.

حدنصاب ترکیب داراییهای صندوقهای سرمایه گذاری " در اوراق بهادار با درآمد ثابت "		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۷۵٪ از کل داراییهای صندوق
۱-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار	حداقل ۳۰٪ از کل داراییهای صندوق
۱-۲	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۶۰٪ از کل داراییهای صندوق
۱-۳	اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از کل داراییهای صندوق
۱-۴	اوراق بهادار تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از کل داراییهای 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 در بورس	حداقل ۵٪ و حداکثر ۲۰٪ از کل داراییهای صندوق
۲-۱	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 داراییهای صندوق
۲-۳	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق
۲-۴	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس ایران	حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق
۲-۵	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۲-۶	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر ۱۰٪ از تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۲-۷	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورسها	حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق
۳	واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری"*	حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد.

دلایل سرمایه‌گذاری در هریک از طبقات داراییها:

سهام: سرمایه‌گذاری در سهام شرکتها در جهت رشد سرمایه و ارزش روز داراییهای صندوق می‌باشد. این طبقه از داراییها با فرض نوسان بیشتر در بازار، ریسک بیشتری را با خود به همراه دارند اما بر اساس رویکرد مدیریت پرتفوی، خرید سهام احتمال دستیابی به بازده مورد نظر را نیز بیشتر می‌کند.

اوراق با درآمد ثابت: این داراییها در جهت پوشش ریسک در زمان رکود مورد استفاده قرار می‌گیرند.

پول نقد: داشتن پول نقد به دلیل برخی از پرداختها ضروری است.

تعیین میزان بازدهی:

میزان بازدهی مورد انتظار صندوق بر اساس مدل‌های موجود برآورد می‌گردد. از همین رو انتظار می‌رود که این صندوق بازدهی ای حداقل معادل بازدهی شاخص کل در طی دوره فعالیت یک ساله آن داشته باشد.

گفتنی است که عملکرد صندوق با بازدهی شاخص کل بازار سرمایه مقایسه خواهد شد.

ریسک:

گرچه تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در این صندوق سودآور باشد، ولی، احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاریهای صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به همه ریسکهای سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسکهای زیر توجه ویژه مبذول دارند.

ریسک کاهش ارزش داراییهای صندوق: صندوق عمدتاً در سهام شرکتها سرمایه‌گذاری می‌کند. 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 می‌تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

ریسک نکول اوراق بهادار با درآمد ثابت: اوراق بهادار با درآمد ثابت بخشی از دارایی صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در آندسته از اوراق با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود مبنی بر پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مذکور، عمل نمایند.

ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتیکه نرخ سود در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مذکور در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، ممکن است صندوق از محل کاهش قیمت اوراق متضرر شود.

تعیین افق زمانی سرمایه‌گذاری :

افق سرمایه‌گذاری در این صندوق میان مدت و حتی در برخی موارد بلندمدت می‌باشد. در عین حال مدیریت صندوق به منظور کسب سود از فرصتهای بازار و حداکثر کردن بازده صندوق همواره بخشی از منابع صندوق را که تحت هیچ شرایطی بیشتر از ۳۰ درصد کل منابع صندوق نخواهد بود به عملیات کوتاه مدت خرید و فروش سهام اختصاص خواهد داد.

دوره فعالیت صندوق از ابتدای اولین روز کاری بعد از ثبت صندوق نزد سبا شروع شده و به مدت سه سال شمسی ادامه می‌یابد این مدت قابل تمدید می‌باشد. سال مالی صندوق از شروع دوره فعالیت صندوق به مدت یکسال شمسی می‌باشد.

سیاستهای سرمایه‌گذاری:

استراتژی سرمایه‌گذاری در صندوق مذکور بر پایه تحلیل بنیادی استوار می‌باشد. سهم اعظمی از سرمایه‌گذاری‌های صندوق در سهام ارزشی با پی به ای پایین‌تر از متوسط بازار بوده و بخش کمتری از منابع صندوق به سهام رشدی با پتانسیلهای رشد سودآوری آتی اختصاص می‌یابد.

تعیین اهداف استراتژیک صندوق:

۱. افزایش ارزش روز پرتفوی به طور مداوم
۲. تنوع بخشی به پرتفوی جهت کاهش ریسک
۳. خرید سهام با دید میان‌مدت
۴. خرید سهام ارزشی

مسئولیت‌های مدیر سرمایه‌گذاری:

بر اساس آنچه که هیئت مدیره یا کمیته سرمایه‌گذاری تعیین می‌کند مدیران سرمایه‌گذاری مسئول تصمیمات سرمایه‌گذاری اخذ شده می‌باشند.

وظایف و مسئولیت مدیر سرمایه‌گذاری صندوق به شرح زیر است:

۱. مدیریت داراییهای صندوق با توجه به خطوط راهنمای مطرح شده
۲. انجام معاملات سهام با هدف خرید و فروش در بهترین قیمتها
۳. پیگیری وصول سود سهام، شرکت در مجامع و پیگیری امور مربوط به شرکت در افزایش سرمایه های شرکتهای موجود در پرتفوی صندوق

کنترل و نظارت بر مدیران سرمایه‌گذاری:

یک مدیر سرمایه‌گذاری موظف به ارائه گزارشهای فصلی است اطلاعات موجود در گزارش باید شامل موارد ذیل نیز شود:

مقایسه بازده صندوق تحت مدیریت مدیر با شاخص تعیین شده و گزارشی از کلیه معاملات انجام شده توسط صندوق در طی دوره مورد گزارش. برای این منظور عملکرد مدیر صندوق از حیث بازده با بازده کل بازار بورس و صندوقهای برتر بازار مورد مقایسه و ارزیابی قرار می‌گیرد.

همچنین در فرآیند کنترل و نظارت بر مدیران سرمایه‌گذاری لازم است علاوه بر بازده به ریسک پرتفوی تحت مدیریت آنها نیز دقت شود و این مطلب مورد توجه قرار گیرد که بازدهی مذکور با تحمل چه میزان ریسک حاصل شده است. به عبارتی دیگر کنترل عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق با استفاده از معیارها و شاخص‌های مختلف بازده تعدیل شده بر حسب ریسک مورد سنجش و ارزیابی قرار می‌گیرد.

موارد ذیل منجر به تغییر مدیر سرمایه‌گذاری خواهد شد:

- ✓ زمانیکه عملکرد مدیر به طور معنی داری برای سه فصل پی در پی کمتر از شاخص تعیین شده باشد.
- ✓ ایجاد هزینه نمایندگی (تضاد منافع) به واسطه عملکرد مدیران
- ✓ انحراف اساسی از خطوط راهنمای سرمایه‌گذاری
- ✓ تغییر در ترکیب داراییها که باعث تخطی جدی از چشم‌انداز پرتفوی شود
- ✓ هر رویداد دیگری که ممکن است بر توانایی مدیر نسبت به عملکرد و پاسخگویی او در مقابل سازمان موثر باشد.

نمایندگان مدیر صندوق:

روح انگیز شکوهی فرد

محمد اقبال نیا

سید مجید صانعی موسوی

