

بسمه تعالی



بیانیه سیاست سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین

Investment Policy Statement of EN Bank Fund

۱ - معرفی

هدف از بیانیه سیاست سرمایه گذاری (IPS)، تبیین خطوط کلی برای پرتفوی سرمایه گذاری صندوق و همچنین کمک به سرمایه گذار و مدیر صندوق جهت نظارت و ارزیابی موثرتر مدیریت دارایی های سرمایه گذار است. سیاست موجود در این بیانیه به دنبال فراهم کردن خطوط کلی جهت اطمینان بخشی از این موضوع است که سرمایه گذاری های صندوق متناسب با اهداف کوتاه مدت و بلند مدت آن انجام می شود. در عین حال، این بیانیه به دنبال ایجاد انعطاف پذیری کافی در سرمایه گذاری در مواجهه با تغییرات شرایط بازار سرمایه است.

در نهایت این بیانیه به دنبال ایجاد یک ساختار سرمایه گذاری برای مدیریت دارایی های افراد شامل طبقات مختلف دارایی، سبک های مدیریت سرمایه گذاری و تخصیص دارایی است.

۲ - اهداف سرمایه گذاری

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی ها و مدیریت این سبد است؛ با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود بیشترین بازده ممکن نصیب سرمایه گذاران شود. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت های متعددی نسبت به سرمایه گذاری انفرادی سرمایه گذاران دارد: اولاً هزینه ی به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه ی اوراق بهادار بین همه ی سرمایه گذاران تسهیم می شود و سرانه هزینه ی هر سرمایه گذار کاهش می یابد. دوم این که صندوق از جانب سرمایه گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می دهد و در نتیجه سرانه ی هزینه ی هر سرمایه گذار برای انجام سرمایه گذاری کاهش می یابد. همچنین امکان سرمایه گذاری مناسب و متنوع تر دارایی ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه گذاری کاهش می یابد.

۲-۱- بازده هدف صندوق

۲-۱-۱- نرخ بازده شاخص بورس

این صندوق با هدف دستیابی به بازده بیشتر از بازده متوسط بورس اوراق بهادار تهران طراحی شده است. در حال حاضر، تغییرات شاخص قیمت و بازده نقدی (TEDPIX) معیار محاسبه نرخ متوسط بازده بورس تهران است.

۲-۱-۲- نرخ بازده بدون ریسک

از جمله اهداف بازده این صندوق، کسب بازده بیشتر از نرخ بازده بدون ریسک است. نرخ بازده بدون ریسک در این جا، معادل حداکثر "نرخ سود علی الحساب اوراق مشارکت شرکت های دولتی، غیر دولتی و شهرداری ها" مندرج در سیاست های پولی و اعتباری " ابلاغ شده توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در هر سال، در نظر گرفته می شود.

۲-۲- انواع ریسک ها

سرمایه گذاران باید به همه ی ریسک های سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسک های زیر توجه ویژه داشته باشند:

۲-۲-۱- ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق: صندوق عمدتاً در سهام شرکتها 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 کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه گذاران آن متضرر شوند.

۲-۲-۲- ریسک نکول اوراق مشارکت: 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 مؤسسه 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.

۲-۲-۳- 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.

۲-۲-۴- ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده: 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 کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی های صندوق 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.

۳- دوره فعالیت

دوره فعالیت این صندوق بر اساس مجوز فعالیت صادره توسط سازمان بورس و اوراق بهادار تا پایان تاریخ ۱۳۹۵/۰۴/۱۱ است. مدیر صندوق می تواند و البته قصد دارد این مدت را مطابق مجوز قانونی تمدید کند که در این صورت، افق زمانی سرمایه گذاری این صندوق را می توان بلند مدت در نظر گرفت.

۳-۱- سیاست سرمایه گذاری

۳-۱-۱- سیاست تخصیص دارایی

صندوق فقط می تواند در دارایی های ریالی داخل کشور سرمایه گذاری کند و سرمایه گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیر مجاز می باشد. صندوق در دارایی هایی به شرح زیر سرمایه گذاری می کند :

۱) سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول و دوم فرابورس؛

۲) حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول و دوم فرابورس؛

۳) صکوک و سایر اوراق بهاداری که تمامی شرایط زیر را داشته باشند:

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

ب- سود حداقلی برای آن ها تضمین و مشخص شده باشد؛

ج- به تشخیص مدیر؛ یکی از مؤسسات معتبر بازخرید آن ها را از قبل از سر رسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آن ها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد؛

۴) گواهی های سپرده منتشره توسط بانک ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۵) هر نوع سپرده گذاری نزد بانک ها و مؤسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۳-۲- تنوع سازی

این صندوق از نوع صندوق های سرمایه گذاری در سهام است و اکثر وجوه خود را به شرح جدول زیر صرف خرید سهام و حق تقدم خرید سهام می کند.

در طول عمر صندوق، نصاب های زیر بر اساس ارزش روز دارایی های صندوق [به عنوان وزن های هدف پرتفوی] رعایت می شود :

صندوق سرمایه گذاری مشترک اقتصادنویین

بیانیه سیاست سرمایه گذاری

نسبت از کل دارایی‌های صندوق	شرح
حداقل ۷۰٪ از دارایی‌های صندوق	سرمایه‌گذاری در سهام پذیرفته شده در بورس یا بازار اول و بازار دوم فرابورس*
حداکثر ۱۰٪ از دارایی‌های صندوق	۱- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر** ۱-۱- پذیرفته شده در بورس تهران
حداکثر ۵٪ از دارایی‌های صندوق	۱-۲- پذیرفته شده در بازار اول و بازار دوم فرابورس
حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق	۲- سهام و حق تقدم طبقه بندی شده در یک صنعت
حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی‌های صندوق	۳- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول و بازار دوم فرابورس
حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق تقدم منتشره ناشر	۴- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر

* رعایت نصاب بند ۱ جدول فوق در ۶۰ روز آغاز فعالیت صندوق و همچنین در دوره تصفیه صندوق الزامی نیست.

** فقط یک سهم منتشره از سوی یک ناشر می‌تواند بدون رعایت نصاب بند ۲ جدول فوق تا ۱۵٪ از کل دارایی صندوق را تشکیل دهد.

۳-۳- متوازن سازی مجدد

انتظار می‌رود به دلیل اختلاف بازده‌های دوره‌ای کسب شده سرمایه‌گذاری‌های پرتفوی در طبقات دارایی‌های مختلف، بین تخصیص دارایی واقعی و هدف پرتفوی تفاوت دیده شود. پرتفوی تحت رویه‌های زیر نسبت به تخصیص دارایی‌هایی هدف خود، مورد بازبینی مجدد قرار می‌گیرد:

- مدیر سرمایه‌گذاری با توجه به وجوه حاصل از جریان‌های نقد ورودی و خروجی صندوق نسبت به تعدیل وزن‌های پرتفوی صندوق متناسب با وزن‌های هدف آن اقدام می‌کند.
- مدیر سرمایه‌گذاری، پرتفوی صندوق را حداقل هفته‌ای یک بار، جهت تعیین انحراف از وزن‌های هدف مورد بازبینی قرار می‌دهند. از جمله پارامترهای مورد بررسی طی هر بازبینی دوره‌ای، انحراف حداقل ۵ درصدی هر طبقه دارایی داخل پرتفوی از وزن‌های هدف است.

صندوق سرمایه گذاری مشترک اقتصادنوین

بیانیه سیاست سرمایه گذاری

۳-۴- سایر سیاست های سرمایه گذاری

به غیر از مواردی که به طور مشخص توسط کمیته سرمایه گذاری مجاز شمرده شده است، مدیر سرمایه گذاری صندوق از موارد زیر منع شده اند:

- ۱) خرید اوراق بهادار به صورت اعتباری بیشتر از سقف مجاز اشاره شده در اساسنامه صندوق (۵ درصد ارزش روز خالص دارایی های صندوق)؛
- ۲) استفاده از فرآیند فروش استقراضی؛
- ۳) وثیقه گذاری اوراق بهادار؛
- ۴) مشارکت در استراتژی های سرمایه گذاری که باتوجه به اهداف پرتفوی، به طور بالقوه ریسک زبانی فراتر از آن چه که به طور معقول قابل پیش بینی است را به صندوق تحمیل می کند.

۳-۵- نقدینگی / نقدشوندگی

با توجه به ماهیت متغیر بودن سرمایه ی صندوق های سرمایه گذاری مشترک، این صندوق همواره یک سطح حداقلی از وجوه نقد یا صکوک بورسی/ فرابورسی را جهت تامین نیازهای نقدینگی سرمایه گذاران خود، در اختیار دارد. تصمیم گیری در مورد میزان نقدینگی مورد نیاز صندوق در هر زمان، بر عهده مدیر سرمایه گذاری است.

به علاوه، دارا بودن ضامن نقدشوندگی برای این صندوق باعث می شود ریسک نقدشوندگی تا حدود زیادی از سرمایه گذاران صندوق دور شود.

۴- رویه های تصمیم گیری

مسئولیت تصمیم گیری سرمایه گذاری در این صندوق بر عهده مدیر سرمایه گذار آن است که در انجام مسئولیت خود از مشاوره ی کمیته ی سرمایه گذاری استفاده می کند.

اعضای این کمیته را کارشناسان، تحلیل گران و مشاوران مربوط به مدیر صندوق (شرکت کارگزاری بانک اقتصاد نوین) و همچنین کارشناسان متخصص در هر بخش صنعت، تشکیل می دهند. به این ترتیب که این اعضا هر هفته در جلسه ای مشترک گرد هم می آیند و نسبت به ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری و سایر موارد مقتضی، به مدیر مشاوره می دهند. انتخاب هر یک از اعضاء و نظارت بر عملکرد آن ها بر عهده مدیر صندوق است.

۵- رویه های گزارش دهی

صندوق موظف است برای دوره های گزارشگری حداقل سه ماهه نسبت به تهیه و ارائه صورت های مالی خود به همراه گزارشی از عملکرد صندوق طی این دوره اقدام نماید. علاوه بر ارائه این گزارشات در سیستم جامع اطلاع رسانی ناشران (شبکه کدال) <http://codal.ir>، ارزش خالص دارایی های هر واحد صندوق، ترکیب دارایی ها و سایر موارد در تارنمای صندوق به آدرس <http://www.EnBankfund.com> نیز ارائه می شود. همچنین از سیستم پیامک نیز جهت اطلاع رسانی به سرمایه گذاران استفاده می شود.

۶- بازبینی بیانیه سیاست سرمایه گذاری

مدیر سرمایه گذاری حداقل سالی یک بار جهت بررسی و بازبینی هر یک از اجزای این بیانیه سیاست سرمایه گذاری از جمله ساختار، استراتژی و عملکرد سرمایه گذاری های صندوق با کمیته سرمایه گذاری جلسه ای برگزار کرده و در صورت لزوم نسبت به تغییر هر یک از اجزای آن اقدام می کند.