

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان

مقدمه

رسالت صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان انعکاس بازدهی متوسط بازار در خالص ارزش دارایی‌ها و تلاش برای کسب بازدهی بیشتر از شاخص، متناسب با شرایط بازار و چشم انداز صنایع و سهام قابل معامله در بورس اوراق بهادار است. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات این سازمان و افزایش شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری و کامل و صحیح بودن اطلاعات مندرج در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری نیست.

هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری کمک به سرمایه‌گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق تجارت شاخصی کاردان است. از سوی دیگر هدف این بیانیه ارائه چهارچوبی برای مدیران صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آن‌ها اشاره شده می‌باشد.

اهداف کلی صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی متنوع از دارایی‌های به قسمی که بازدهی صندوق قبل از کسر هزینه‌های صندوق، از متوسط بازدهی شاخص TEDPIX بیشتر باشد. به طور کلی مدیریت صندوق به منظور سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها از استراتژی فعال استفاده نموده و دیدگاه کلی خود را بر این اساس پایه‌ریزی نموده است. از مزیت‌های این صندوق‌ها برای سرمایه‌گذاران می‌توان به تنوع بخشی جهت کاهش ریسک، بهره‌گیری از مدیریت حرفه‌ای، سهولت و صرفه‌جویی در زمان، کاهش قابل توجه هزینه‌های معاملاتی و امکان به کارگیری سرمایه‌های اندک اشاره نمود.

سیاست‌های کلان صندوق

در راستای نیل به اهداف ذکر شده سیاست‌های کلان در قالب ۳ سیاست تخصیص، متنوع سازی و متوازن سازی در نظر گرفته شده است. سیاست‌های ارائه شده در قالب بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری به اجرا در می‌آید.

سیاست‌های تخصیص دارایی

سیاست‌های صندوق مبتنی بر موارد ذکر شده در اساسنامه و امیدنامه می‌باشد. بر اساس امیدنامه رعایت نصاب سرمایه‌گذاری به شرح جدول زیر ضروری است.

ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سهام و حق تقدم سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران	حداقل ۸۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲	وجه نقد، سپرده‌های بانکی، گواهی سپرده، اوراق مشارکت و اوراق بهادار با درآمد ثابت	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق

محمد ابراهیم آقابابایی	امیر حمزه مال میر	علی‌اصغر ارجمندی

سیاست‌های متنوع سازی دارائی

متنوع سازی یکی از ابزارهای مورد استفاده کمیته سرمایه گذاری مدیران جهت اجتناب از ریسک و تحمیل زیان عمده در دوره های بلندمدت است. به این منظور کمیته سرمایه گذاری مدیران ضمن بررسی ترکیب دارائی صندوق، از تمرکز بیش از حد سرمایه گذاری در یک سهم جلوگیری می نماید.

سیاست های متوازن سازی دارائی

کمیته سرمایه گذاری مدیران صندوق به صورت دوره ای ترکیب دارائی صندوق را مورد بازبینی قرار می دهند و در صورت مشاهده انحراف معنادار با هدف، با تخصیص دارائی های هدف ترکیب دارائی صندوق را اصلاح می نمایند. کلیه سهام بازار بورس و فرابورس با رعایت الزامات سیاست تخصیص دارائی قابلیت انتخاب توسط مدیر دارائی دارد.

سیاست دوره بازبینی صندوق

دوره بازبینی

بازبینی در ترکیب شرکت های عضو شاخص با توجه به عمیق شد بازار و با توجه به فرآیند انتخاب و وزن دهی به شرکت های حاضر در صندوق، هر ماه یک بار تکرار می شود. در این مقاطع شرکت های موجود در بازار بورس و فرابورس با توجه به داده های ماهانه، مورد بررسی قرار گرفته و ترکیب صندوق تعیین می شود. در صورت وجود عرضه اولیه در فواصل دوره ای ارزیابی، امکان تغییرات میان دوره ای شرکت های عضو صندوق شاخص نیز وجود خواهد داشت.

وزن طبقات سرمایه گذاری

پیش فرض وزن طبقات انتخاب شده در صندوق، وزن آن صنایع در بازار بورس و فرابورس می باشد. در مورد صناعی که به دلیل عدم نقدشوندگی کافی در صندوق حضور ندارند کمیته سرمایه گذاری نسبت به توزیع وزن این صنایع در میان صنایع حاضر در شاخص با توجه به فاکتورهای نظیر هم خطی و امکان سرمایه گذاری اقدام خواهد نمود. ضمناً حداکثر سرمایه گذاری صندوق در بازار فرابورس ایران برابر با ۵ درصد از کل دارائی های صندوق خواهد بود.

انواع ریسک های مترتب بر سرمایه گذاری صندوق

سرمایه گذاری در اوراق بهادار و سهام شرکت ها با ریسک همراه است. سرمایه گذاران در ازای تحمل ریسک انتظار دریافت بازده دارند. مهم ترین ریسک های صندوق شامل ریسک بازار (تغییر ارزش سهام تحت تأثیر تغییر متغیرهای کلان اقتصاد)، ریسک تغییر قوانین و مقررات، ریسک نوسان نرخ بهره، ریسک نقدشوندگی و ریسک نکول ناشر (بخش سرمایه گذاری در سپرده بانکی و اوراق با درآمد ثابت) می باشد.

- **ریسک کاهش ارزش دارائی های صندوق:** از آنجایی که صندوق عمدتاً در سهام شرکت ها سرمایه گذاری می نماید و ارزش سهام شرکت ها در بازار تابع عوامل متعدد از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، متغیرهای کلان صنعت و وضعیت شرکت است، ریسک کاهش ارزش دارائی های صندوق وجود دارد.
- **ریسک قوانین و مقررات:** تغییر سیاست نهاد ناظر، تداخل سیاست گذاری نهادهای مختلف، تغییر قوانین نرخ گذاری نهادهای تولید توسط دولت موجب افزایش ریسک سیستماتیک و اثرگذاری بر قیمت سهام موجود و ترکیب دارائی های موجود در صندوق می شود.

محمد ابراهیم آقابابایی	امیر حمزه مال میر	عباسعلی ارجمندی
		



- **ریسک نوسان نرخ بهره:** در صورتی که نرخ بهره افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حذاقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. افزایش نرخ بهره منجر به کاهش نقدینگی در سایر بازارها و افت نسبی قیمت سهام در کوتاه‌مدت می‌شود.
- **ریسک نقدشوندگی:** این ریسک به کاهش معاملات یک اوراق بهادار در بازار اشاره دارد. با وجود اجرای تمهیدات لازم جهت کاهش این ریسک در صندوق سرمایه‌گذاری، امکان کاهش معاملات انواع اوراق بهادار به ویژه سهام به دلیل بروز بحران مالی وجود دارد.

معیارهای ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری

در راستای رسیدن به اهداف تعیین شده در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق، ساختار تخصیص دارایی صندوق و عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری به صورت ماهانه توسط کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری مورد بازبینی قرار می‌گیرد. عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری با معیارهای مقایسه بازدهی سرمایه‌گذاری صندوق با بازدهی شاخص کل و رتبه صندوق در میان کلیه صندوق‌های کلاسیک بازار سرمایه مورد قضاوت قرار می‌گیرد.

علت انتخاب شاخص کل بورس و فرابورس به عنوان شاخص مورد نظر صندوق

این شاخص نماد بازار بورس در ایران می‌باشد. سایر شاخص‌ها از چنین شهرت و مقبولیت رسانه‌ای (عام) برخوردار نیستند. برای سرمایه‌گذاران که اغلب سرمایه‌گذارانی هستند که می‌خواهند ساختار ریسک کل بورس را داشته باشند. شاخص کل بورس مناسب‌ترین هدف برای سرمایه‌گذاری است.

محمد ابراهیم آقابایی	امیر حمزه مالمیر	عباسعلی ارجمندی