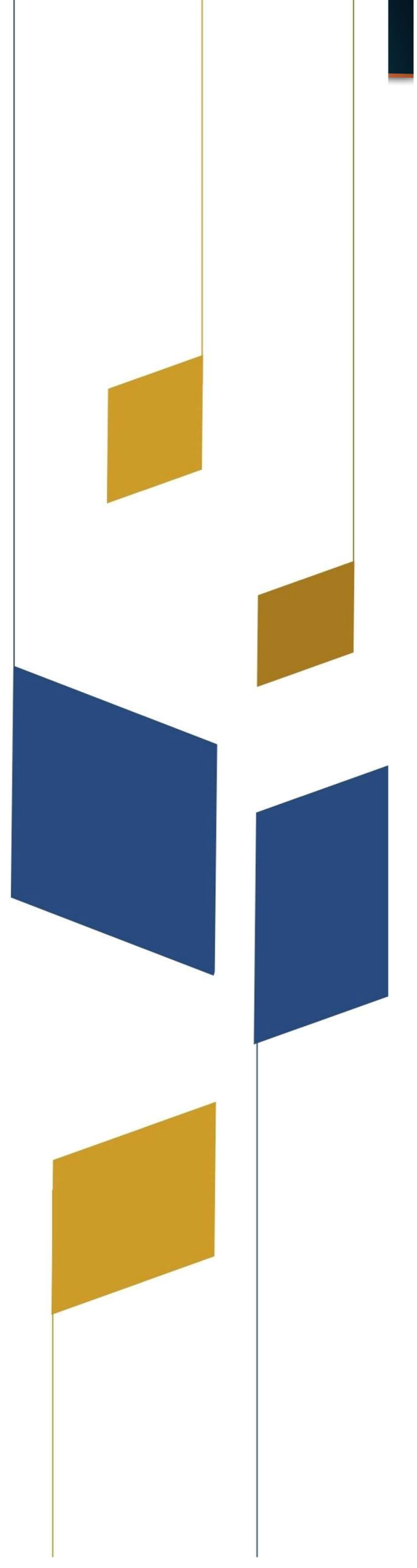




بیانیه سیاست سرمایه گذاری
صندوق سرمایه گذاری در سهام اطلس





بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری "صندوق سرمایه‌گذاری در سهام اطلس" ضمن بیان اهداف سرمایه‌گذاری، به تشریح سیاست‌ها و استراتژی‌های لازم جهت دستیابی به آن اهداف و همچنین ساختار گروه‌های سرمایه‌گذاری می‌پردازد. همچنین در این بیانیه چگونگی پایش عملکرد، مدیریت ریسک‌ها و بازبینی در سیاست‌ها و استراتژی‌ها تشریح شده است.

❖ ساختار گروه راهبری مدیریت سرمایه‌گذاری

عملیات مدیریت سرمایه‌گذاری این صندوق توسط کمیته سرمایه‌گذاری، مدیران سرمایه‌گذاری و واحد مشاوره سرمایه‌گذاری سبذگردان اطلس به شرح ذیل راهبری می‌گردد:

- کمیته سرمایه‌گذاری

کمیته سرمایه‌گذاری شرکت سبذگردان اطلس از مدیران با تجربه این شرکت در حوزه سرمایه‌گذاری تشکیل می‌گردد که تعیین اهداف و تدوین سیاست‌ها و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری در سهام اطلس توسط این کمیته انجام می‌شود.

- مدیران سرمایه‌گذاری

مدیران سرمایه‌گذاری موظف می‌باشند در چهارچوب این بیانیه نسبت به اتخاذ تصمیمات لازم جهت مدیریت سرمایه‌گذاری صندوق اقدام نمایند.

- واحد مشاوره سرمایه‌گذاری

واحد مشاوره سرمایه‌گذاری شرکت سبذگردان اطلس با تحلیل و بررسی اقتصاد کلان، بازار سرمایه، صنایع و شرکت‌ها، اطلاعات لازم را در زمان مناسب در اختیار کمیته و مدیران سرمایه‌گذاری قرار می‌دهد.

❖ اهداف سرمایه‌گذاری

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است. صندوق سرمایه‌گذاری در سهام اطلس با هدف دستیابی به رشد پایدار سرمایه در بلندمدت تشکیل شده است.



❖ سیاست‌های سرمایه‌گذاری

این صندوق به منظور دستیابی به اهداف موردنظر، در ترکیبی از اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس تهران، بازار فرابورس ایران، سپرده‌های بانکی و اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری می‌نماید. همچنین جهت حفظ ثبات در بازدهی بلندمدت، موارد زیر در مدیریت سرمایه‌گذاری این صندوق رعایت می‌گردد.

۱. تغییر ترکیب دارایی‌های ریسکی و بدون ریسک صندوق با توجه به شرایط پیش رو
۲. رعایت تنوع لازم در ترکیب سبد سهام
۳. سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌هایی با روند سودآوری مطلوب

❖ استراژی‌های سرمایه‌گذاری

کمیته سرمایه‌گذاری در راستای سیاست‌های سرمایه‌گذاری و به منظور دسترسی به اهداف تعیین شده، مدیران سرمایه‌گذاری را موظف می‌دارد پس از تحلیل بنیادی سهام شرکت‌ها نسبت به تصمیم‌گیری در رابطه با خرید، فروش و یا نگهداری آنها تصمیم‌گیری نماید.

مدیران جهت سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها می‌بایست به دنبال شناسایی شرکت‌هایی باشند که:

- جریان نقدینگی مطمئنی دارند
 - مزیت رقابتی دارند و یا مزیت رقابتی جدیدی را کسب خواهند نمود
 - مدیریت قوی دارند و انتظار می‌رود که در صنعت مربوطه پیشرو باشند
 - تناسب قیمت و ارزش ذاتی آن‌ها جذابیت داشته باشد
 - از درجه نقدشوندگی مناسبی در بازار برخوردار باشند
- به منظور ارزیابی ارزش ذاتی سهام شرکت‌ها، واحد مشاوره سرمایه‌گذاری در کنار مدیران سرمایه‌گذاری با استفاده از روش‌های مختلف ارزیابی و ارزش‌گذاری، شرکت‌ها را بررسی می‌نمایند.
- به منظور فروش سهام شرکت‌ها، 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 فرصت‌های سرمایه‌گذاری جذاب تر در بازار با ریسک مشابه
 - تغییر مفروضات اصلی سرمایه‌گذاری



❖ ترکیب دارایی‌های صندوق

جدول زیر ترکیب دارایی‌هایی را که صندوق سرمایه‌گذاری در سهام اطلس مجاز به سرمایه‌گذاری در آن می‌باشد را نمایش می‌دهد.

شرح	نسبت از کل دارایی‌های صندوق
۱- سهام پذیرفته شده 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» ثبت شده 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 طبقه بندی 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 سرمایه گذاری 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- گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق
۳- گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل داراییهای صندوق
۴- اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل داراییهای صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد

❖ سرمایه‌گذاری در این صندوق برای چه کسانی مناسب است؟

- افرادی که به دنبال کسب بازده مناسب در بازه بلندمدت حداقل یک ساله می‌باشند.
- افرادی که تمایل دارند سبد دارایی‌های خود را متنوع سازند.
- افرادی که در جستجوی گزینه سرمایه‌گذاری جهت پوشش ریسک افزایش نرخ ارز هستند.

❖ سیاست‌های شناسایی انواع ریسک

هر چند تمهیدات لازم توسط مدیر به عمل می‌آید تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه ویژه مبذول دارند.



❖ ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق

صندوق عمدتاً در سهام شرکتهای بورسی و فرابورسی سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکتهای در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند در بازار کاهش یابد، و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

❖ ریسک نکول سایر اوراق بهادار

اوراق مشارکت شرکتهای بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند 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 قوانین و مقررات

تغییر قوانین و مقررات می‌تواند بر روند سودآوری و یا فعالیت‌های شرکت‌هایی که این صندوق‌ها در آنها سرمایه‌گذاری کرده است تأثیرگذار باشد و موجب انحراف از پیش‌بینی‌های انجام شده گردد.

❖ سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد صندوق

مدیران سرمایه‌گذاری بصورت مستمر تحولات اقتصادی، سیاسی و شرایط خاص صنایع و شرکتهای را پایش نموده و مورد بررسی قرار می‌دهند و مطابق با سیاست‌ها و استراتژی‌های تعیین شده توسط کمیته سرمایه‌گذاری اقدامات لازم را بعمل می‌آورند.

❖ شاخص‌های مبنا

عملکرد صندوق بر اساس تحقق اهداف تعیین شده، بازدهی مورد انتظار و مقایسه با صندوق‌های مشابه ارزیابی می‌گردد. همچنین جهت ارزیابی دقیق‌تر عملکرد صندوق با توجه به ریسک محتمل شده از نسبت‌های شارپ، ترینر و جنسن استفاده می‌شود.

کمیته سرمایه‌گذاری موظف است در دوره‌های زمانی مشخص و بر اساس شاخص‌های فوق عملکرد صندوق را بررسی و نتیجه آن را در اختیار مدیرعامل شرکت سبذگردان اطلس قرار دهد و همچنین با توجه به بررسی‌های 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 سبدگردان اطلس 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 تاثیرگذار در هر یک از سناریوها
- بررسی تاثیر سناریوها بر دارایی های صندوق
- طراحی اقدامات لازم جهت مدیریت جامع ریسک

❖ 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، تغییر چشم انداز متغیرهای کلان اقتصادی و مواردی از این دست 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 گیری های 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.