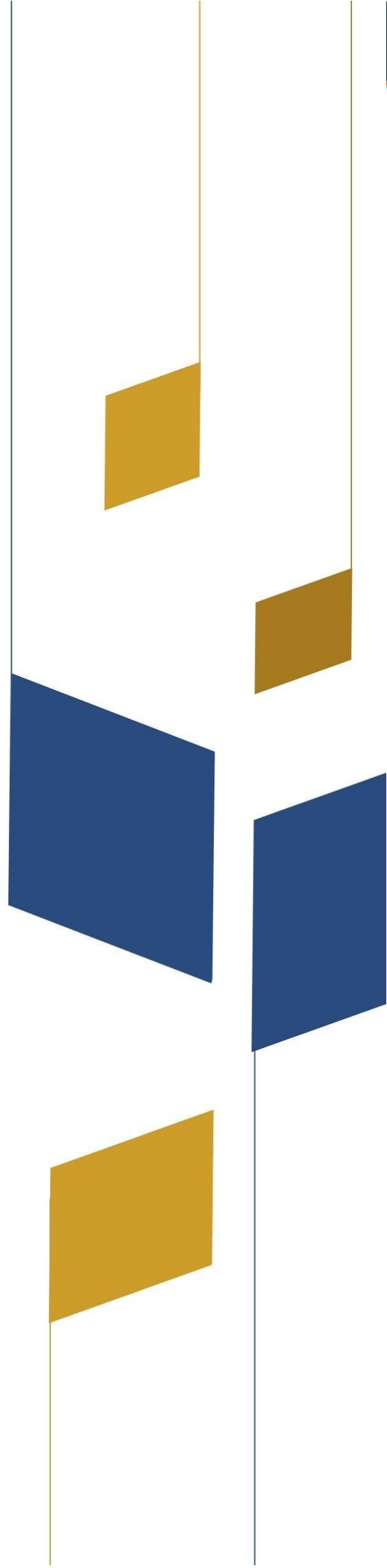




بیانیه سیاست سرمایه‌گذار

صندوق سرمایه‌گذار در سهام اطلس





❖ مقدمه

صندوق های سرمایه گذاری یکی از مهمترین ساز و کارهای سرمایه گذاری در بازارهای مالی هستند که با ایفای نقش واسطه مالی، سرمایه گذاری افراد غیرحرفه ای را از حالت مستقیم به حالت غیرمستقیم تبدیل میکنند و این مهم، مزایای متعددی برای بازار سرمایه و سرمایه گذار فراهم میآورند.

❖ اهداف سرمایه گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت

هدف از تشکیل این صندوق، جذب منابع از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی ها و مدیریت فعال در آن است. تلاش میشود با توجه به پذیرش ریسک معقول، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذار گردد. بر این اساس، از منظر افق های مختلف، اهدافی برای سرمایه گذاری ها در نظر گرفته میشود که در ادامه به بیان آن پرداخته شده است:

اهداف سرمایه گذاری کوتاه مدت صندوق: شناسایی فرصت های سرمایه گذاری مقطعی بر اساس پیگیری مداوم اخبار و اطلاعات و استفاده بهینه از آنها جهت بالا بردن بازدهی مناسب با ریسک سرمایه گذاری در کوتاه مدت میباشد. طول دوره مورد نظر جهت سرمایه گذاری کوتاه مدت از چند روز تا چند هفته در نظر گرفته میشود.

اهداف سرمایه گذاری میان مدت صندوق: بالا بردن بازده متناسب با ریسک صندوق، از طریق خرید و فروش سهام با تمرکز بر تحلیل بنیادی، بررسی و روند قیمتی سهم و بررسی اخبار منتشره از سوی شرکت ها میباشد. طول این دوره سه تا شش ماه در نظر گرفته میشود.

اهداف سرمایه گذاری بلند مدت صندوق: حداکثرسازی مطلوبیت دارندگان واحدهای سرمایه گذاری از طریق شناسایی فرصت های سرمایه گذاری بر پایه تحلیل صنایع و شرکت ها با پذیرش ریسک مورد نظر و کسب بازدهی پایدار تعریف شده است.



❖ اهداف صندوق

هدف از تشکیل این صندوق جمع آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از اوراق بهادار می‌باشد که بتواند بازدهی مناسبی را در مقابل میزان پذیرش ریسک برای سرمایه‌گذاران به ارمغان بیاورد. از این رو هدف بلندمدت صندوق به حداکثر رسانیدن ثروت سرمایه‌گذاران از طریق کسب حداکثر بازدهی نقدی و سرمایه‌ای می‌باشد که گام اول برای رسیدن به این هدف، تحلیل جزء به جزء صنایع و شرکت‌های واقع در بورس تهران توسط گروه تحلیل گران می‌باشد و گام بعدی عبارت است از تشکیل سبد سرمایه‌گذاری بهینه توسط مدیران سرمایه‌گذاری که با کمترین ریسک کسب بیشترین بازدهی را برای

سرمایه‌گذاران امکانپذیر سازد. در کوتاه مدت نیز مدیریت جریان‌ات نقدی ورودی و خروجی صندوق در جهت کسب بازدهی حداکثری صورت می‌پذیرد. کسب چنین بازدهی از طریق کمینه کردن سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت امکانپذیر می‌شود. از مزیت‌های این صندوق‌ها برای سرمایه‌گذاران میتوان به تنوع بخشی برای کاهش ریسک، بهره‌گیری از مدیریت حرفه‌ای، سهولت و صرفه جویی در زمان، کاهش قابل توجه هزینه‌های معاملاتی، افزایش نقدشوندگی و امکان به کارگیری سرمایه‌های اندک اشاره کرد.

❖ سیاست‌های سرمایه‌گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت صندوق

سیاست‌های کلی سرمایه‌گذاری صندوق انجام سرمایه‌گذاری‌های میان مدت و بلند مدت است که در این میان، استفاده از فرصت‌های مقطعی بازار در کوتاه مدت نیز مدنظر قرار دارد.

این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام است و اکثر وجوه خود را صرف خرید سهام و حق تقدم خرید سهام میکند.

در طول عمر صندوق حد نصاب‌های زیر بر اساس ارزش روز دارایی‌های صندوق رعایت می‌شود:



نسبت از کل دارایی‌های صندوق	شرح
حداقل ۷۰٪ از کل داراییهای صندوق	۱- سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قلیل معامله در بازار پلایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها و واحدهای سرمایه گذاری «صندوقهای سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار» ثبت شده نزد سازمان
حداکثر ۱۰٪ 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 ۳۰٪ از کل داراییهای صندوق	۱-۳ سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت
حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر	۱-۴ سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق	۱-۵ اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام
حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام	۱-۶ اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام
حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد	۱-۷ واحدهای سرمایه گذاری «صندوقهای سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار»
حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق	۲- گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها
حداکثر ۱۵٪ از کل داراییهای صندوق	۳- گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی
حداکثر ۲۰ درصد از ارزش کل داراییهای صندوق و مشروط بر اینکه سرمایه گذاری در هر ورقه از ۱۰ درصد کل داراییهای صندوق و ۳۰ درصد کل اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر بیشتر نباشد	۴- اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول



❖ سیاست های شناسایی انواع ریسک های مترتب بر سبد اوراق بهادار صندوق و شیوه

های اندازه گیری مدیریت و افشای آنها

تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاری های صندوق همواره وجود دارد. لذا سرمایه گذاران باید به ریسک های سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسک های زیر توجه ویژه داشته باشند:

۱) ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق: صندوق عمدتاً در سهام شرکت ها سرمایه گذاری میکند. ارزش سهام شرکت ها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی و اقتصادی و اجتماعی صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار میتواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه گذاران آن متضرر شوند.

۲) ریسک تعیین 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 بهاداری که قبلاً منتشر شده و سود ثابتی دارند در بازار کاهش مییابد. لذا چنانچه صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه گذاری کرده باشد و بازخرد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر نظیر بانک تضمین نشده باشد، این احتمال وجود دارد که صندوق، با افزایش نرخ بازده بدون ریسک متضرر شود.

۳) ریسک تغییر قوانین و مقررات: تغییرات در نحوه فروش شرکت ها، تعرفه ها و قوانین مالیاتی، نحوه نرخ گذاری محصولات و ... ریسک هایی هستند که به طور بالقوه قابلیت تاثیرگذاری بر سود شرکت ها را دارند. بنابراین تغییر در قوانین می تواند موجب تغییر در قیمت دارایی های صندوق شود.

این صندوق میکوشد تا به پایش روزانه دارایی های صندوق بر اساس ریسکهای فوق الذکر و ریسک های ناشی از تغییر قوانین، ریسک های مترتب تحولات بازار و محیط کسب و کار، ریسک های مرتبط با نحوه اجرا و رضایت مشتریان و در نهایت ریسک های مرتبط با عملکرد شرکت های مورد سرمایه گذاری بپردازد و ریسک های مورد اشاره را از طریق روش های کمی ارزیابی ریسک مورد توجه قرار دهد.

❖ سیاست های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان دوره های و انجام

اصلاحات لازم

عملکرد دوره ای سبد سرمایه گذاری با استفاده از نرخ بازدهی به دست آمده و میزان ریسکی که صندوق



سرمایه گذاری متحمل شده است، محاسبه میشود که برای این منظور به ابزار مناسب برای اندازه گیری ریسک و بازدهی و همچنین به استانداردها با معماری های ذیربط نیاز است. معیارها و استانداردهای این صندوق جهت پایش و بازبینی عملکرد صندوق در اوراق بهادار به شرح زیر میباشد:

۱) پایش روزانه در مورد احتمال عملکرد غیرعادی در شرکت های مورد سرمایه گذاری از جمله کنترل گزارش ها و اخبار مربوطه به شرکت ها و به تبع آن، تجدید نظر در سرمایه گذاری در صورت بروز عملکرد غیرعادی

۲) بررسی و بازبینی عملکرد صندوق در مقایسه با شاخص قیمت ها و بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار و فرابورس در دوره های زمانی یک هفته ای، یک ماهه، سه ماهه، شش ماهه و یکساله

۳) استفاده از معیارهای شارپ و ترینر جهت ارزیابی عملکرد سبد سرمایه گذاری و بررسی و بازبینی عملکرد صندوق در مقایسه با صندوق های سرمایه گذاری مشابه در دوره های زمانی یک هفته، یک ماه، سه ماه، شش ماه و یک ساله

❖ شاخص های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آنها و محاسبه بازدهی تعدیل شده

بر مبنای ریسک مورد هدف

در این صندوق از شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس به عنوان شاخص مبنا استفاده میشود.