

---

## شرکت سبدگردان مفید

---

# بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی هموزن همسنگ مفید

---

گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی هموزن همسنگ مفید

---

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی هموزن همسنگ مفید توسط گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق تهیه شده است. هدف این بیانیه ارائه چارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آنها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.

---

## فهرست مطالب

۱	۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری
۱	۲. نقش‌ها و مسئولیت‌ها
۲	۳. اهداف صندوق
۲	۴. سیاست‌های سرمایه‌گذاری
۳	۵. شاخص مینا جهت مقایسه بازدهی
۴	۶. انواع ریسک
۵	۷. پایش و بازبینی عملکرد صندوق
۵	۸. بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

## ۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر، کمک به سرمایه‌گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی هموزن همسنگ مفید است. از سوی دیگر هدف این بیانیه ارائه چارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آنها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.

## ۲. نقش‌ها و مسئولیت‌ها

اشخاص درگیر در مدیریت سرمایه‌گذاری صندوق به شرح زیر می‌باشند:

### گروه مدیران سرمایه‌گذاری

گروه مدیران سرمایه‌گذاری توسط مدیر صندوق و با تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب می‌گردد. گروه مدیران سرمایه‌گذاری وظیفه سیاست‌گذاری و تعیین خط‌مشی سرمایه‌گذاری صندوق و تصمیم‌گیری در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی‌های صندوق را بر عهده دارد. گروه مدیران سرمایه‌گذاری تصمیمات سرمایه‌گذاری خود را با کمک گروه تحلیل‌گران و مشاوران سرمایه‌گذاری اتخاذ می‌نمایند.

### گروه تحلیل‌گران

گروه تحلیل‌گران اغلب شامل فارغ‌التحصیلان رشته‌های مالی، اقتصاد و حسابداری هستند که با تأیید مدیر صندوق و گروه مدیران سرمایه‌گذاری، استخدام می‌گردند. این گروه وظایف زیر را بر عهده دارند:

- ارزیابی داده‌های جاری و گذشته داخلی و خارجی
- مطالعه روندهای اقتصادی و سیاسی موثر بر بازار سرمایه به منظور ارائه تحلیل‌های بهتر و دقیق‌تر به گروه سرمایه‌گذاران
- مطالعه صورت‌های مالی و تحلیل قیمت کالاها، فروش‌ها، هزینه‌ها و مخارج جهت تعیین ارزش شرکت بوسیله پیش‌بینی درآمد آینده آن
- حضور در مجامع شرکت‌ها، همایش‌ها، سمینارها و نمایشگاه‌های مختلف به منظور کسب دید بهتر از چشم انداز شرکت‌ها و ارزیابی دقیق‌تر آن‌ها
- تهیه گزارش‌های مکتوب و ارائه به گروه سرمایه‌گذاران

## گروه مشاوران سرمایه‌گذاری

گروه مشاوران سرمایه‌گذاری شامل افراد متخصص در حوزه بازار سرمایه است که راهنمایی‌های لازم را به گروه مدیران سرمایه‌گذاری در مورد تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری ارائه می‌دهد. این گروه به صورت دوره‌ای با مدیران سرمایه‌گذاری و تحلیل‌گران جلساتی را جهت بررسی وضعیت بازار برگزار می‌کنند. این جلسات اغلب به صورت هفتگی تشکیل می‌گردد.

### گروه مدیریت ریسک

گروه مدیریت ریسک شامل افراد متخصص در حوزه ریسک‌های سرمایه‌گذاری است و وظیفه پایش مستمر وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری را از منظر ریسک‌های پیش رو بر عهده دارند. در این مسیر ریسک‌هایی از قبیل ریسک نقد شوندگی، ریسک تمرکز، ریسک نوسان قیمتی و ارزش در معرض خطر با استفاده از شاخص‌های نوین علمی به صورت منظم مورد بررسی قرار گرفته و گزارش‌های آن به منظور جلوگیری از تحمل ریسک‌های غیر ضرور و خارج از اهداف صندوق، به مدیریت ارائه می‌گردد و در صورت صلاحدید اقدامات کنترلی انجام می‌گیرد.

## ۳. اهداف صندوق

هدف از تشکیل این صندوق جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از اوراق بهادار می‌باشد که بتواند بازدهی متناظر با شاخص ۵۰ شرکت بورس برای سرمایه‌گذاران به ارمغان بیاورد. از این رو هدف بلندمدت، به حداکثر رسانیدن سرمایه سرمایه‌گذاران صندوق از طریق کسب بازدهی متناسب با شاخص کل هم‌وزن بازار بورس تهران می‌باشد. سایر مزیت‌های این صندوق‌ها برای سرمایه‌گذاران شامل تنوع‌بخشی برای کاهش ریسک، بهره‌گیری از مدیریت حرفه‌ای، سهولت و صرفه‌جویی در زمان، کاهش قابل توجه هزینه‌های معاملاتی، افزایش نقدشوندگی و امکان به کارگیری سرمایه‌های اندک می‌شود.

## ۴. سیاست‌های سرمایه‌گذاری

### الف. سیاست تخصیص دارایی

با توجه به این واقعیت که صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی هم‌وزن همسنگ مفید از نوع شاخصی است، دارایی‌های صندوق به صورت پرتفویی ترکیبی شامل دو جز اصلی مدیریت می‌شود: بخش سهام و بخش سایر اوراق و سپرده بانکی می‌باشد. در جدول ذیل تخصیص دارایی استراتژیک صندوق در بلندمدت نشان داده شده است که شامل تخصیص هدف برای هر کدام از طبقات دارایی و همچنین دامنه مجاز برای آن طبقه می‌باشد:

حدنصاب	شرح
حداقل ۸۵ درصد	۱- سهام و حق تقدم سهام شرکت‌های فهرست شده در لیست شاخص کل هموزن بازار بورس تهران
حداکثر ۱۵ درصد	۲- سهام و حق تقدم سهام سایر شرکت‌های پذیرفته شده در بازار بورس، بازار اول و دوم فرابورس که شرایط لازم را دارند، وجه نقد، سپرده‌های بانکی، گواهی سپرده، اوراق مشارکت و اوراق بهادار با درآمد ثابت

جدول ۱

\*اوراق بهادار با درآمد ثابت باید دارای تمامی شرایط زیر باشند:

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

ب- سود حداقلی برای آنها تضمین و مشخص شده باشد؛

ج- به تشخیص مدیر، یکی از مؤسسات معتبر با خرید آنها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.

### ب. سیاست متنوع‌سازی

متنوع‌سازی ابزار مدیران سرمایه‌گذاری به منظور اجتناب از ریسک زبان عمده در دوره‌های بلندمدت می‌باشد. به منظور حفظ پرتفوی در مقابل نتایج نامطلوب در طبقه‌ای از دارایی‌ها به دلیل تحمل ریسک‌های عمده، مدیران سرمایه از تمرکز بیش از حد سرمایه‌گذاری جلوگیری می‌نمایند.

### ج. متوازن‌سازی مجدد

انتظار می‌رود که تخصیص دارایی واقعی پرتفوی به دلیل تغییر بازده‌های دوره‌ای بدست آمده بر روی سرمایه‌گذاری‌های آن در طبقات مختلف دارایی متفاوت از تخصیص دارایی هدف باشد. بنابراین مدیران سرمایه‌گذاری بصورت دوره‌ای پرتفوی صندوق را مورد بازبینی قرار می‌دهند و در صورت انحراف معنادار با تخصیص دارایی‌های هدف، پرتفوی را اصلاح می‌کنند.

## ۵. شاخص مبنا جهت مقایسه بازدهی

صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی هموزن همسنگ مفید از نوع صندوق‌های شاخصی است و شاخص مبنا و قابل مقایسه با صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی هموزن همسنگ مفید، شاخص کل هموزن بازار بورس تهران است. این صندوق برای

دستیابی به بازدهی برابر از بازدهی شاخص فوق طراحی شده است. تیم سرمایه‌گذاری صندوق در تلاش هستند که بتوانند با سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مناسب، به هدف فوق دست یابند.

## ۶. انواع ریسک

سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار همواره با ریسک همراه است و سرمایه‌گذار به دلیل تحمل ریسک، طلب پاداش خواهد کرد. به دلیل اینکه صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک بیشتر منابع خود را در سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مصرف می‌کنند، در نتیجه سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها همواره دارای ریسک می‌باشد. به طور کلی ریسک سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار به دلیل احتمال کاهش درآمدها یا کاهش اصل سرمایه یا تأخیر در پرداخت‌ها همواره در معرض ریسک‌های گوناگون می‌باشد. این بدین معنی است که سرمایه‌گذار ممکن است مبلغ کمتری از مبلغی که در ابتدا سرمایه‌گذاری کرده است را بدست آورد. در ادامه به برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری اشاره خواهیم کرد.

### ریسک بازار

ریسک بازار ریسک زیان ناشی از حرکات یا نوسان‌های غیر منتظره قیمت‌ها یا نرخ‌های بازار است. اقتصاد، تکنولوژی، سیاست یا قوانین همواره در حال تغییر است. این تغییرات می‌توانند بر ارزش سبد سرمایه‌گذاری صندوق تأثیر منفی بگذارند و باعث بروز نوسان در بازارهای سرمایه‌گذاری و در پی آن ایجاد نوسان در ارزش صندوق خواهد شد.

### ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق

صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس 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 م‌تواند با تأثیرپذیری از عوامل فوق کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران متضرر شوند.

### ریسک نکول اوراق مشارکت

اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن نقدشوندگی به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل نمایند که باعث از دست رفتن قسمتی از دارایی صندوق و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار خواهد شد.

### ریسک نوسان نرخ 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 می‌یابد. اگر صندوق در این نوع

اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخريد آن به قيمت معين توسط يك مؤسسه معتبر (نظير بانك) تضمين نشده باشد، با افزايش نرخ اوراق بدون ريسك، صندوق ممكن است متضرر شود.

### ريسك تغيير قوانين و مقررات

تغيير در شركت‌ها، قوانين مالياتي يا قوانين مربوط ديگر را ريسك تغيير قوانين مي‌نامند. اين تغييرات مي‌تواند باعث تاثير منفي در سودآوري شركت‌ها شود و باعث كاهش ارزش دارايي‌هاي صندوق و متناسب با آن دارايي سرمايه‌گذار شود.

### ريسك نقدشوندي

صندوق ممكن است داراي سهم‌هايي باشد كه به صورت روان معامله نشوند يا حجم معاملات آن‌ها در يك روز معاملاتي بسيار كم باشد. اين موضوع باعث مي‌شود كه در زمان الزام نتوان آن سهم را فروخت. اين صندوق با درك كردن اين ريسك و با دوري از چنين سهم‌هايي سعي بر آن دارد كه اين ريسك را كاهش دهد.

## ۷. پايش و بازبيني عملكرد صندوق

قدم آخر در فرآيند سرمايه‌گذاري بازبيني و نظارت بر عملكرد سبد سرمايه‌گذاري است. اين مرحله يكي از مهمترين مراحل سرمايه‌گذاري مي‌باشد چرا كه در آن تيم سرمايه‌گذاري صندوق، عملكرد صندوق را با شاخص مورد نظر مي‌سنجند و سپس با توجه به نتيجه ارزيابي بدست آمده در صورت لزوم تغييرات لازم را انجام خواهند داد. در اين مرحله علاوه بر ارزيابي عملكرد سبد سرمايه‌گذاري با توجه به شاخص مبنا، تركيب دارائي‌هاي صندوق نيز با تركيب هدف (جدول ۱) مقايسه مي‌شود تا در صورت انحراف معنادار از تركيب دارايي‌هاي هدف اصلاحات لازم در مورد پرتفوي صندوق صورت گيرد. به منظور ارزيابي عملكرد پرتفوي صندوق سرمايه‌گذاري علاوه بر ارزيابي عملكرد پرتفوي با توجه به شاخص مورد نظر، از معيارهاي ارزيابي عملكرد نيز استفاده مي‌شود كه پركاربردترين آنها معيار شارپ مي‌باشد. از اين طريق بازدهي تعديل شده بر مبناي ريسك صندوق بدست آمده و با بازار و صندوق‌هاي مشابه مقايسه مي‌گردد.

## ۸. بررسي و بازبيني بيانیه سیاست سرمایه‌گذاري

مديران سرمايه‌گذاري در هر زمان كه ضروري به نظر برسد مي‌توانند بيانیه سياست سرمايه‌گذاري حاضر را مورد بازبيني و اصلاح قرار دهند.