

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

صندوق

سرمایه گذاری اختصاصی

بازارگردانی پاینده

فهرست

۳	اهداف کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک
۴	چارت سازمانی شرکت سبدگردان مانی
۵	وظایف و مسئولیت های کمیته سیاست گذاری
۶	چگونگی انتخاب اعضای کمیته
۶	فرایندهای مدیریت طرح های سرمایه گذاری
۷	مرحله اول: محاسبه پتانسیل ظرفیت ریسک پذیری
Error! Bookmark not defined	مرحله دوم: برنامه ریزی جهت تخصیص سرمایه با توجه به ظرفیت ها
۸	جمع آوری داده ها
۸	تحلیل داده ها
۹	تشکیل سبدهای سرمایه گذاری
۹	مرحله سوم: ارزیابی عملکرد و به روز رسانی
۱۰	سایر مشخصات کمیته سرمایه گذاری
۱۱	نحوه ارزیابی عملکرد کمیته سیاست گذاری
۱۳	معیار های انتخاب مدیران و ارزیابی عملکرد آنها

اهداف کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک

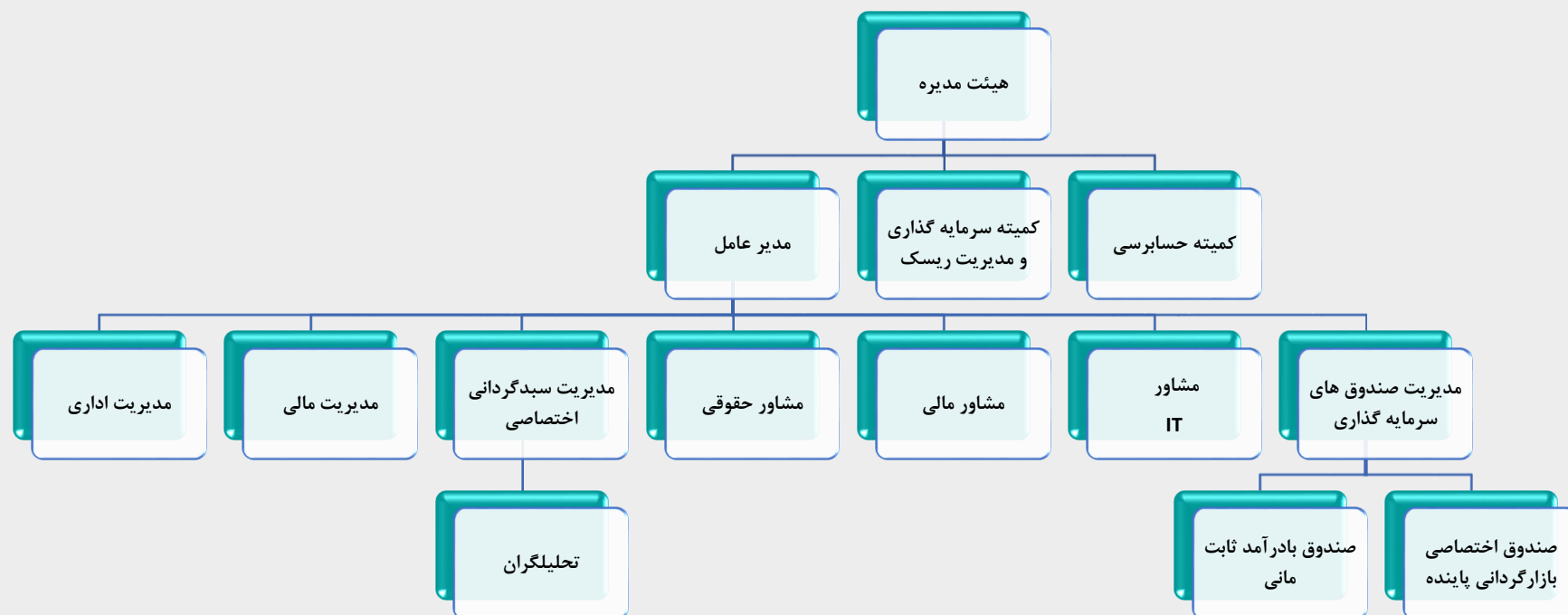
سیاست گذاری و مدیریت ریسک کارا، بخش جدایی ناپذیر در مدل کسب و کار شرکت سبدگردان مانی است و در درازمدت کمک شایانی به موفقیت سازمان می نماید. از همین رو شرکت سبدگردان مانی اقدام به تهیه و تدوین چارچوب سیاست ها و رویه های جامع جهت شناسایی، ارزیابی، پایش و در نهایت کنترل تمام ریسک های قابل توجه در سازمان نموده است. اهداف این کمیته در تدوین و نظارت بر چارچوب فوق عبارتند از سودآوری درازمدت بر مبنای کسب و کار محتاطانه و ایجاد قابلیت کشف مداوم ریسک ها و کاهش زیان های ناشی از ریسک ها.

در همین راستا تعریف شاخص اشتباهی ریسک سرمایه گذاران که بیانگر میزان ریسکی است که سرمایه گذاران حاضر به قبول آن جهت نیل به اهداف سرمایه گذاری خود می باشد، الزامی است. ریسک های اساسی شامل ریسک های اعتباری، ریسک نقدینگی، ریسک های عملیاتی، ریسک های بازار (شامل ریسک تغییرات نرخ بهره و نرخ ارز) و ریسک شهرت می باشد.

چارچوب اشتباهی ریسک سرمایه گذاران شرکت سبدگردان مانی، محدودیت هایی را با توجه به وضعیت انواع دارایی ها و همچنین دریافت اعتبار برای سرمایه گذاران، اعمال می کند .

هدف نهایی این سند حداکثر کردن بازده با توجه به اشتباهی ریسک سرمایه گذاران با در نظر گرفتن در چرخه های اقتصادی و حفظ شهرت شرکت سبدگردان مانی می باشد. سند چارچوب اشتباهی ریسک به طور سالانه توسط هیئت مدیره و با کمک واحد مدیریت ریسک مورد بازبینی قرار می گیرد. حصول اطمینان از اجرایی شدن این سند بر عهده هیئت مدیره می باشد. شرکت سبدگردان مانی در جهت تحکیم حاکمیت مدیریت ریسک، به صورت مداوم سند خط مشی مدیریت ریسک خود را بازنگری و به روز رسانی می نماید.

چارت سازمانی شرکت سبدگردان مانی



وظایف و مسئولیت های کمیته سیاست گذاری

کمیته سیاست گذاری و مدیریت ریسک به طور منظم با هدف های سیاست گذاری و توصیه برای ایجاد سازوکارهای شناسایی ریسک ها، روش های اندازه گیری ریسک های شناخته شده، ایجاد تمهیدات لازم برای کاهش ریسک ها، ارائه توصیه های لازم برای کنترل ریسک ها و توصیه به مدیرعامل و هیئت مدیره در خصوص حدود پذیرش ریسک های قابل کنترل برگزار می شود. کمیته وظایف کلیدی زیر را نیز بر عهده دارد:

- ۱- کمک به ترویج فرهنگ مدیریت ریسک در سازمان، ارتقای گفتگوهای آزاد در خصوص ریسک، تلفیق مدیریت ریسک با اهداف و استراتژی های سازمان و نظام جبران خدمت آن، توسعه فرهنگی در سازمان که بواسطه آن افراد در سطوح مختلف به جای اجتناب یا پذیرش ریسک به نحو مطلوبی آنرا مدیریت کنند.
- ۲- ارائه ورودی هایی به مدیریت ارشد در خصوص اشتها و تحمل ریسک سازمان و در نهایت تصویب بیانیه اشتها و تحمل ریسک و تحمل سازمان.
- ۳- پایش وضعیت ریسک در سازمان.
- ۴- تصویب سیاست و برنامه مدیریت ریسک در سازمان. این برنامه توسط مدیریت تهیه شده و توسط کمیته تصویب می گردد. این برنامه باید با در نظر گرفتن سطح بلوغ مدیریت ریسک در سازمان و براساس شرایط آن تنظیم گردد.
- ۵- تعریف فعالیت هایی که طی آنها باید حتماً به مدیریت ریسک پرداخته شود از جمله تصمیم های کلیدی ساختاری سازمان، توسعه محصول جدید، تراکنش های کلیدی و با اهمیت و اولویت بندی آنها.
- ۶- مرور و ارزیابی زیرساخت مدیریت ریسک سازمان حصول اطمینان از اینکه تمامی ریسک های کلیدی سازمان به صورت مستمر شناسایی، ارزیابی و مدیریت می شوند.
- ۷- گفتگو و بحث با مدیریت ارشد سازمان در خصوص ریسک های کلیدی سازمان و اقدامات صورت گرفته برای واکنش نسبت به آنها مطالعه گزارش ها و ارائه آنها به کمیته حسابرسی و هیات مدیریت در خصوص ریسک های افشا شده در اسناد مالی و سایر اسناد سازمان مرور و تایید اینکه تمامی وظایف و مسئولیت هایی که در این سند بدان ها اشاره شده، به درستی اجرا گردیده اند.

چگونگی انتخاب اعضای کمیته

کمیته سیاست گذاری و مدیریت ریسک شرکت سبدگردان مانی، شامل یک عضو از اعضای هیأت مدیره به عنوان رئیس کمیته، به همراه دو نفر کارشناس خبره مالی می شود که توسط هیئت مدیره شرکت سبدگردان مانی و با پیشنهاد مدیرعامل محترم شرکت تعیین می گردند. این کمیته می تواند اعضایی را به غیر از مدیران ارشد را در بر گیرد.

مدیر ارشد ریسک سنجی شرکت سبدگردان مانی موظف است اعضا را از مسائل مربوط به انواع ریسک (عملیاتی، اعتباری، نقدینگی، نرخ بهره و غیره) آگاه نماید. همچنین مسئولیت اجرا و پیگیری مصوبات و راه کارهای ارائه شده توسط کمیته عالی ریسک بر عهده مدیر ارشد ریسک می باشد.

فرایند های مدیریت طرح های سرمایه گذاری

مرحله اول: محاسبه پتانسیل ظرفیت ریسک پذیری

مرحله دوم: برنامه ریزی جهت تخصیص سرمایه با توجه به ظرفیت ها

مرحله سوم: ارزیابی عملکرد و به روز رسانی

مرحله اول: محاسبه پتانسیل ظرفیت ریسک پذیری

گام اول در هر پروژه سرمایه گذاری تعیین اهداف و اشتباهای ریسک پذیری سرمایه گذاران می باشد. در شرکت سبدگردان مانی، مدیر ارشد ریسک سنجی، موظف است طی برگزاری جلسات حضوری با سرمایه گذاران و با استفاده از آزمون های ریسک پذیری، اهداف سرمایه گذاری شامل مدت زمان سرمایه گذاری، بازده مورد انتظار سرمایه گذار و همچنین اشتباهای ریسک سرمایه گذار را محاسبه و به تایید سرمایه گذاران برساند.

کمیته سرمایه گذاری و مدیریت ریسک شرکت سبدگردان مانی با در نظر گرفتن استراتژی ها و محدودیت های سرمایه گذاری، سه کامپوزیت شامل سبدهای با ریسک پذیری کم، سبدهای با ریسک پذیری متعادل و سبدهای با ریسک پذیری بالا تعریف کرده که پروژه های سرمایه گذاری جدید، متناسب با خروجی ارزیابی ریسک سرمایه گذاران در هر یک از این کامپوزیت ها قرار خواهند گرفت. در مورد صندوق های سرمایه گذاری، ریسک پذیری سرمایه گذاران متناسب با نوع صندوق و حسب دستورالعمل ابلاغی سازمان در مورد ریسک پذیری و محدودیت های سرمایه گذاری انجام می شود.

جمع آوری داده ها

مدیر تیم تحلیل شرکت سبدگردان مانی موظف است داده های مورد نیاز جهت تبدیل به اطلاعات متناسب با رویه زیر جمع آوری و در بانک اطلاعاتی شرکت ثبت و نگهداری نماید؛

- ۱- جمع آوری و ثبت آخرین صورت های مالی منتشر شده بانک ها از طریق سامانه کدال، بورس ویو، بتا سهم و آنیگما خریداری شده توسط شرکت.
- ۲- برگزاری جلسه حضوری با مدیران شعب بانک های انتخاب شده.
- ۳- جمع آوری اطلاعات اوراق مالی اسلامی دولتی، شرکتی و شهرداری و سایر اوراق از سامانه بورس و فرابورس ایران.
- ۴- جمع آوری اطلاعات تکمیلی از سامانه صکوک شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه.
- ۵- ثبت و نگهداری روند قیمتی به همراه بازده تا سررسید اوراق مالی اسلامی و همچنین شکاف اعتباری اوراق مالی اسلامی شهرداری و شرکتی در سامانه تحلیلی شرکت سبدگردان مانی.
- ۶- جمع آوری و ثبت آخرین صورت های مالی منتشر شده شرکت های سهامی عام از طریق سامانه های خریداری شده توسط شرکت.
- ۷- شرکت در مجامع عمومی سالیانه شرکت ها جهت جمع آوری اطلاعات دست اول و ارائه گزارش به مدیران سرمایه گذاری برای تصمیم گیری بهتر.
- ۸- جمع آوری اطلاعات روند تغییر مالکیت اوراق بهادار از طریق سامانه سازمان بورس و اوراق بهادار.

تحلیل داده ها

مدیر تیم تحلیل شرکت سبدگردان مانی موظف به انجام تحلیل های مقضی متناسب با رویه زیر و همچنین ارائه نتایج به مدیران سبد و سرمایه گذاری می باشد؛

- ۱- رتبه بندی عملیاتی و اعتباری بانک ها با استفاده از آخرین افشائیات منتشر شده و به وسیله مدل CAMELS توسط مدیران سرمایه گذاری صندوق به صورت فصلی.
- ۲- محاسبه نرخ بهره بدون ریسک روزانه اوراق مالی اسلامی دولتی و ثبت روند و تغییرات روزانه بازده تا سررسید این اوراق.
- ۳- محاسبه بازده تا سررسید اوراق مالی شرکتی و شهرداری به صورت روزانه و محاسبه شکاف اعتباری این اوراق جهت رتبه بندی اعتباری اوراق.
- ۴- محاسبه دیرش و کانوکسیتی اوراق مالی اسلامی به صورت روزانه.

- ۵- قیمت گذاری تمامی اوراق بهادار قابل معامله در بازار به صورت روزانه با استفاده از بازده مورد انتظار محاسبه شده برای هر یک از این اوراق.
- ۶- تحلیل اقتصاد کلان و بررسی وضعیت صنایع مختلف بورسی و همچنین شرکت ها با ریسک متناسب در هر صنعت جهت بررسی بیشتر توسط مدیران سرمایه گذاری صندوق به صورت هفتگی.

تشکیل سبدهای سرمایه گذاری

مدیران سبد و سرمایه گذاری شرکت سبدگردان مانی موظف به انجام مراحل زیر برای تشکیل سبد های سرمایه گذاری و صندوق های سرمایه گذاری متناسب با فرم سیاست های سرمایه گذاری هر مشتری می باشند؛

- ۱- وزن دهی به هر طبقه از دارایی ها شامل سپرده بانکی 'اوراق مالی اسلامی دولتی' شهرداری 'شرکتی و سهام شرکت های قابل معامله در بورس توسط مدیران سرمایه گذاری.
- ۲- انتخاب بانک ها با بالاترین رتبه اعتباری و مطلوب ترین شرایط برای سپرده گذاری دارایی های صندوق توسط مدیران سرمایه گذاری.
- ۳- انتخاب اوراق مالی اسلامی دولتی با بیشترین بازده و کمترین ریسک با توجه به ریسک قیمت و ریسک سرمایه گذاری مجدد این اوراق و همچنین آخرین تغییرات نرخ بهره بدون ریسک و پیشبینی روند آتی منحنی نرخ بهره بدون ریسک در تمام سررسید های قابل معامله در بازار توسط مدیران سرمایه گذاری.
- ۴- انتخاب اوراق مالی اسلامی شرکتی و شهرداری با توجه به ریسک قیمت 'ریسک سرمایه گذاری مجدد و ریسک اعتباری این اوراق در صورتی که شکاف اعتباری این اوراق بیشتر از شکاف اعتباری ذاتی و روند گذشته آنها باشند توسط مدیران سرمایه گذاری.
- ۵- انتخاب سهام شرکتی با حداقل ریسک و بازده متناسب توسط مدیران سرمایه گذاری.
- ۶- محاسبه ارزش در معرض ریسک (VAR) سبدهای سرمایه گذاری به صورت ماهیانه.

مرحله سوم: ارزیابی عملکرد و به روز رسانی

در این مرحله مدیران سبد و سرمایه گذاری شرکت سبدگردان مانی موظف به انجام مراحل زیر جهت ارزیابی عملکرد و به روز رسانی سبد ها و صندوق های تحت مدیریت خود می باشند. مدیر ارشد ریسک شرکت سبدگردانی موظف به نظارت و ارائه گزارشات لازم به کمیته سرمایه گذاری و ریسک سنجی می باشد.

- ۱- مقایسه بازده مورد نظر و بازده بدست آمده در قبال ریسک موجود در سبدهای سرمایه گذاری توسط مدیران سرمایه گذاری به صورت ماهیانه جهت اصلاح وزن دهی به طبقات دارایی و همچنین اوراق بهادار خریداری شده توسط مدیران سرمایه گذاری.
- ۲- اجرای تست حساسیت روی ارزش صندوق در آموذات مانی نسبت به تغییرات نرخ بهره بدون ریسک به صورت ماهیانه در شرایط پرنوسان نرخ بهره و به صورت فصلی در شرایط کم نوسان بودن نرخ بهره.
- ۳- ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه گذاری به صورت فصلی و ارائه گزارش به کمیته ریسک و سرمایه گذاری شرکت سبدگردان مانی.
- ۴- مدیران سرمایه گذاری موظفند جهت به روز رسانی فرم سیاست های سرمایه گذاری هر یک از سبدهای تحت مدیریت خود، به صورت دوره ای حداقل هر سه ماه یک بار، به صورت مستقیم با سرمایه گذاران تماس حاصل نمایند.

سایر مشخصات کمیته سرمایه گذاری

کمیته سرمایه گذاری و ریسک سنجی شرکت سبدگردان مانی از سه عضو شامل؛ یکی از اعضای هیئت مدیره به عنوان رئیس کمیته، یک کارشناس خبره مالی به عنوان نائب رئیس و یک کارشناس خبره مالی به عنوان دبیر کمیته تشکیل شده است. رئیس کمیته از طریق رای گیری اعضاء انتخاب می شود.

هریک از اعضای کمیته باید دانش و درک حداقلی در خصوص ابعاد مدیریت ریسک با توجه به پیچیدگی، اندازه و ساختار سازمان داشته باشند. کمیته باید آموزش های مستمری را برای ارتقای دانش اعضا در خصوص مدیریت ریسک سازمان برگزار نماید.

همچنین کمیته باید خطوط ارتباطی مشخصی برای دریافت گزارش های مدیر عامل، مدیر ارشد ریسک و مدیران عملیاتی مرتبط با ریسک تنظیم و تعریف گردد.

جلسات کمیته باید حداکثر هر سه ماه یک بار برگزار شود و با حضور دو نفر از اعضا رسمیت دارد. برنامه جلسات کمیته توسط دبیر کمیته تنظیم شده و توسط رئیس کمیته تایید می گردد. هریک از اعضا می توانند پیشنهاد خود را در خصوص موضوعات جلسه به دبیر کمیته اعلام کنند. خلاصه مطالب براساس برنامه جلسه، قبل از برگزاری جلسه در اختیار اعضا قرار می گیرد.

هر یک از اعضای این کمیته دارای یک حق رای در تصمیم گیری ها بوده و تصمیم گیری در این کمیته با حداکثر نسبی آرا، صورت می پذیرد. کمیته به صورت مستقیم به هیات مدیره گزارش می دهد.

کمیته همچنین می تواند جلساتی را برای دریافت نظرات و دیدگاه های تخصصی با حضور مدیران ارشد، مدیران واحدهای تجاری و مشاورین درونی و بیرونی برگزار کند.

نحوه ارزیابی عملکرد کمیته سیاست گذاری

ارزیابی عملکرد کمیته سرمایه گذاری و مدیریت ریسک شرکت سبدگردان مانی بر مبنای خوداظهاری در دوره های سالیانه و توسط هیئت مدیره شرکت انجام می شود.

معیار های انتخاب مدیران و ارزیابی عملکرد آنها

انتخاب مدیران سرمایه گذاری براساس ظوابط ذکر شده در قوانین و مقررات و همچنین معیار های تعیین شده توسط کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک صورت می پذیرد. ارزیابی عملکرد مدیران به صورت دوره ی توسط این کمیته و با توجه به فرآیندهای تصمیم گیری و معیار های سود آوری و ریسک و با لحاظ شرایط کلی بازار های مالی و اقتصاد کلان کشور و همچنین عملکرد رقبا انجام می گیرد در صورت ارزیابی عملکرد نامطلوب آنان کمیته سیاست گذاری در رابطه با جایگزینی مدیران سرمایه گذاری تصمیم گیری خواهد نمود.

