



مختص اوراق دولتی ملت
صندوق سرمایه‌گذاری

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری
صندوق سرمایه‌گذاری
مختص اوراق دولتی ملت

به‌روزرسانی: شهریور ۱۴۰۳

استراتژی‌های سرمایه‌گذاری

هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری منابع مالی سرمایه‌گذاران و کسب بازدهی مناسب از سرمایه‌گذاری این منابع در چارچوب اساسنامه و امیدنامه صندوق می‌باشد. ماهیت این صندوق مناسب سرمایه‌گذاران با میزان ریسک‌پذیری پایین می‌باشد.

در این صندوق که از نوع صندوق‌های با درآمد ثابت است، به‌منظور حصول سود مورد انتظار سرمایه‌گذاران، بخش عمده‌ای از منابع تحت مدیریت صندوق در دارایی‌های با ریسک پایین سرمایه‌گذاری می‌شود.

روش‌های انتخاب و نظارت بر گزینه‌های سرمایه‌گذاری

امیدنامه صندوق و دستورالعمل‌ها و ابلاغیه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص حد نصاب‌های ترکیب دارایی‌های صندوق، مبنای تخصیص منابع صندوق می‌باشد.

- سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت
- ✓ در خرید اوراق نرخ بازدهی، ضمانت اوراق، سررسید اوراق و جریان نقدینگی صندوق لحاظ می‌شود.
- سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی
- ✓ سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها بر اساس نرخ سود پرداختی و اعتبار بانک‌ها صورت می‌پذیرد

تعیین معیارهای ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری

- ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری به صورت دوره‌ای متناسب با ماهیت دارایی‌ها و بر مبنای شاخص‌های زیر توسط کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک مدیر صندوق، صورت می‌پذیرد:
- ✓ سپرده‌های بانکی: نرخ مصوب شورای پول و اعتبار و نرخ سود سپرده‌های متناظر در سیستم بانکی؛
 - ✓ اوراق بهادار با درآمد ثابت: با نرخ‌های اوراق متناظر موجود در بازار سرمایه؛

سیاست‌های شناسایی انواع ریسک‌های مترتب بر سرمایه‌گذاری انجام‌شده صندوق و شیوه‌های اندازه‌گیری، مدیریت و افشای آن‌ها

با توجه به امیدنامه و اساسنامه صندوق، تمهیدات لازم برای حداقل کردن ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق اندیشیده شده است. از جمله این تمهیدات می‌توان به نقش ارکان صندوق از جمله متولی، حسابرس و ضامن نقدشوندگی اشاره کرد. وظایف ارکان صندوق در اساسنامه ذکر شده است.

هر چند تمهیدات لازم به عمل آمده است 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 یاد شده در امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند.

برخی ریسک‌های پیش روی سرمایه‌گذار به شرح ذیل می‌باشد:

❖ **ریسک نقدینگی و نقدشوندگی:** نقدینگی یا نقدشوندگی قابلیت تبدیل شدن به پول نقد در کمترین زمان می‌باشد.

متعاقباً ریسک نقدشوندگی در مورد فروش دارایی‌های صندوق نیز وجود دارد. این ریسک ناشی از عدم انجام تعهدات نقدی در موعد مقرر و یا ناتوانی در ایجاد نقدینگی از محل فروش به موقع دارایی‌هاست. صندوق‌های سرمایه‌گذاری با ضمانت نقدشوندگی و یا دارای رکن بازارگردان، کمترین میزان ریسک نقدشوندگی را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌نمایند.

❖ **ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق:** قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت

سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت، موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر و ضامن آن است. با توجه به آنکه بخشی از دارایی‌های صندوق در دارایی‌های ریسک پذیر سرمایه‌گذاری می‌شود و از آنجا که قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

❖ **ریسک نکول اوراق بهادار:** اوراق بهادار شرکت‌ها بخش عمده‌ای از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهند. گرچه

صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقلی برای آنها تعیین شده‌است و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری توسط یک مؤسسه معتبر مالی تضمین شده است و یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آنها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد،

❖ ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار عمل ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش‌دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند منجر به تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

❖ **ریسک نوسان بازده بدون ریسک:** در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آنها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخريد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه‌ی معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

مدیران سرمایه‌گذاری صندوق همواره با پایش وضعیت کلان اقتصاد و پیگیری سیاست‌های اقتصادی دولت (سیاست‌های پولی و مالی) و شرایط کسب و کار در کشور تلاش می‌کنند ریسک‌های پیش‌روی صندوق را هرچه زودتر شناسایی کنند و با مدیریتی فعال ترکیب دارایی‌های صندوق را بهبود بخشند.

سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سرمایه‌گذاری در ادوار میان دوره‌ای و انجام اصلاحات لازم

مدیریت ارزیابی دارایی‌های این صندوق به گونه‌ای است که همواره پتانسیل سودآوری هر طبقه از دارایی‌ها با دارایی‌های مشابه موجود در بازار مقایسه می‌گردد و تصمیم‌گیری در خصوص اصلاح پرتفوی دارایی‌ها (خرید یا فروش) متناسب با شرایط بازار و بازدهی هر طبقه از دارایی‌ها صورت می‌پذیرد. این روند به صورت ادواری و پیوسته انجام خواهد شد.

سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به منظور مصون‌سازی سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک در

شرایط بحرانی

این صندوق از نوع درآمد ثابت می‌باشد و ترکیب دارایی‌های آن مطابق امیدنامه به صورتی است که پاسخگوی نیازهای نقدینگی صندوق می‌باشد. علاوه بر این مدیران سرمایه‌گذاری صندوق در خرید و فروش دارایی‌های صندوق، بعد از تجزیه و تحلیل مربوطه، ریسک‌های محتمل را لحاظ و حتی الامکان پیش‌بینی‌ها و تمهیدات لازم را در نظر می‌گیرند.

سیاست بازنگری و بروزرسانی بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق در ادوار مختلف

"بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری" صندوق، حداقل هر سال یکبار در چارچوب دستورالعمل‌ها و ابلاغیه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار توسط کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک شرکت مورد بازنگری و در صورت لزوم بروزرسانی خواهد شد.

تعیین فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه‌گذاری به همراه معیارها و روش‌های جایگزینی آنها

انتخاب مدیران سرمایه‌گذاری بر اساس دستورالعمل‌ها و ابلاغیه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار و ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری به صورت دوره‌ای متناسب با ماهیت دارایی‌ها و بر مبنای شاخص‌ها و معیارهای تعیین شده در این بیانیه صورت می‌پذیرد. در صورت ارزیابی عملکرد نامطلوب مدیران، مدیرعامل و کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک در رابطه با جایگزینی مدیران سرمایه‌گذاری تصمیم‌گیری خواهند نمود.

تهیه‌کنندگان و تاییدکنندگان

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری (IPS) صندوق سرمایه‌گذاری مختص اوراق دولتی ملت در اجرای بند ۷-۶ ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۲۰۰ مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۱۱ سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین ماده ۳ منشور کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک مدیر صندوق، توسط کمیته مذکور تهیه و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۲۱ به تصویب هیات مدیره مدیر صندوق رسیده‌است.