

بسمه تعالی



بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

هدف از این بیانیه، ایجاد خطوط کلی برای پرتفوی سرمایه‌گذاری صندوق و همچنین کمک به سرمایه‌گذار و مدیر صندوق جهت نظارت و ارزیابی موثرتر مدیریت دارایی‌های سرمایه‌گذار است. در عین حال، این بیانیه به دنبال ایجاد انعطاف‌پذیری کافی در سرمایه‌گذاری در مواجهه با تغییرات شرایط بازار سرمایه و در نهایت به دنبال ایجاد یک ساختار سرمایه‌گذاری برای مدیریت دارایی‌های افراد شامل طبقات مختلف دارایی، سبک‌های مدیریت سرمایه‌گذاری و تخصیص دارایی است.

صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری کشتی ورزش ملی ایران

بسمه تعالی

۱- معرفی

هدف از این بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری (IPS¹)، ایجاد خطوط کلی برای پرتفوی سرمایه‌گذاری صندوق و همچنین کمک به سرمایه‌گذار و مدیر صندوق جهت نظارت و ارزیابی موثرتر مدیریت دارایی‌های سرمایه‌گذار است. سیاست‌های موجود در این بیانیه به دنبال ایجاد خطوط کلی جهت اطمینان بخشی از این موضوع است که سرمایه‌گذاری‌های صندوق متناسب با اهداف کوتاه‌مدت و بلندمدت آن انجام می‌شود. در عین حال، این بیانیه به دنبال ایجاد انعطاف‌پذیری کافی در سرمایه‌گذاری در مواجهه با تغییرات شرایط بازار سرمایه است.

در نهایت این بیانیه به دنبال ایجاد یک ساختار سرمایه‌گذاری برای مدیریت دارایی‌های افراد شامل طبقات مختلف دارایی، سبک‌های مدیریت سرمایه‌گذاری و تخصیص دارایی است.

۲- اهداف سرمایه‌گذاری

هدف از تشکیل این صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری، جمع‌آوری سرمایه از اشخاص نیکوکار و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد به منظور کسب منافع و سپس صرف تمام یا بخشی از منافع در امور نیکوکارانه از جمله: برگزاری اردوهای تیم ملی جهت آماده‌سازی برای حضور در مسابقات المپیک و جهانی، برگزاری کارگاه‌های بین‌المللی و داخلی آموزشی و مربی‌گری جهت پرورش استعدادها بالقوه، برگزاری رقابت‌های داخلی و بین‌المللی جهت شناسایی استعدادهای بالقوه، برگزاری کارگاه‌های بین‌المللی و داخلی داوری جهت پرورش مربیان مستعد و برتر، ایجاد کلاس‌های آموزشی در زمینه‌های مختلف مربی‌گری و داوری و سایر فعالیت‌های مرتبط در جهت توسعه ورزش کشتی است.

مشارکت در امور نیکوکاری (اشاره شده در بالا) از طریق سرمایه‌گذاری در این صندوق، نسبت به مشارکت انفرادی در امور نیکوکاری یادشده، مزیت‌هایی دارد. اول این‌که سرمایه‌های اندک نیز می‌توانند با سرمایه‌گذاری در این صندوق، در امور نیکوکاری یادشده مشارکت کرده و صندوق با تجمیع این سرمایه‌ها می‌تواند اثر قابل توجهی در پیشبرد اهداف نیکوکارانه مذکور داشته باشد. دوم این‌که سرمایه‌گذاران بسته به سلیقه‌ی خود می‌توانند به حالت‌های مختلف اشاره شده در امیدنامه این صندوق (مندرج در بند ۹ امیدنامه) در امور نیکوکارانه‌ی ذکر شده مشارکت کنند. به‌عنوان مثال، اشخاص نیکوکار می‌توانند اصل سرمایه را برای خود حفظ و

¹ Investment Policy Statement

حتی بخشی از منافع را به خود اختصاص و باقیمانده‌ی منافع حاصل را صرف امور نیکوکارانه کنند. حتی اگر شخص نیکوکار تمایل داشته‌باشد که اصل سرمایه را نیز به امور نیکوکارانه اختصاص دهد، بازهم سرمایه‌ی مذکور در صندوق به کار گرفته‌شده و منافع حاصل صرف امور نیکوکارانه می‌شود و تنها در صورت انحلال صندوق است (بنا به دلایل مذکور در اساسنامه) که اصل سرمایه‌ی آن بخش از اشخاص نیکوکار که اصل سرمایه‌ی خود را نیز به امور نیکوکارانه اختصاص داده‌اند، در امور نیکوکارانه صرف می‌شود. این بدان معناست که همواره سعی می‌شود تا اصل سرمایه حفظ و منافع آن صرف امور نیکوکارانه گردد.

از طرف دیگر انباشته‌شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی دارد: اول این‌که هزینه‌ی به‌کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه‌ی اوراق بهادار به مبلغ بزرگ‌تری از سرمایه تقسیم می‌شود و سرانه‌ی هزینه کاهش می‌یابد. دوم این‌که صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه‌ی حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه‌ی هزینه‌ی هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. سوم این‌که امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

۲-۱- بازده هدف صندوق

مدیر صندوق، پیش‌بینی نموده که بازده سالانه به ازای هر واحد سرمایه‌گذاری عادی صندوق در (الف) پایان هر مقطع تقسیم منافع، (ب) در هنگام ابطال تمام یا بخشی از واحدهای سرمایه‌گذاری یا (ج) در هنگام تصفیه صندوق در فرآیند انحلال حداقل معادل ۱۸ درصد سالانه گردد.

۲-۲- انواع ریسک‌ها

سرمایه‌گذاران باید به همه‌ی ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه ویژه داشته باشند:

۲-۲-۱- ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق

صندوق به طور عمده در سهام شرکت‌ها 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 می‌تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند. صندوق از طریق تنوع‌سازی در ایجاد پرتفوی سرمایه‌گذاری خود، می‌تواند ریسک مختص شرکتی را از بین ببرد.

۲-۲-۲- ریسک نکول صکوک

انواع صکوک می‌تواند بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل دهد. این احتمال وجود دارد که ناشر این اوراق، به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل صکوک مذکور عمل نکند. صندوق می‌تواند از طریق سرمایه‌گذاری در صکوک که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، خود را در برابر این ریسک مصون کند.

۲-۲-۳- ریسک نوسان بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ سود بدون ریسک افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکت و صکوک که حداقل سودی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد، اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

۲-۳- دوره فعالیت

دوره‌ی فعالیت این صندوق بر اساس مجوز فعالیت صادره توسط سازمان بورس و اوراق بهادار تا پایان تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۱۲ است. مدیر صندوق می‌تواند و البته قصد دارد این مدت را مطابق مجوز قانونی تمدید کند که در این صورت، افق زمانی سرمایه‌گذاری این صندوق را می‌توان بلندمدت در نظر گرفت.

۳- سیاست‌های سرمایه‌گذاری

۳-۱- سیاست تخصیص دارایی

صندوق فقط می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه‌گذاری کند و سرمایه‌گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیرمجاز می‌باشد. صندوق در دارایی‌هایی به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

(۱) سهام پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول و دوم فرابورس؛

(۲) حق تقدم خرید سهام پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول و دوم فرابورس؛

(۳) صکوک و سایر اوراق بهاداری که تمامی شرایط زیر را داشته 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 بازخرید آن‌ها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آن‌ها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد؛

۴) گواهی‌های سپرده‌ی منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛

۵) هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۳-۲- تنوع‌سازی

این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت است و اکثر وجوه خود را به شرح جدول زیر صرف خرید اوراق بهادار با درآمد ثابت می‌کند. این صندوق به طور عمده در اوراق بهاداری که از نظر نقدشوندگی، کیفیت افساء و سرمایه‌ناشر و سایر موارد، دارای وضعیت مناسبی باشد، سرمایه‌گذاری خواهد کرد.

همچنین در طول عمر صندوق، نصاب‌های زیر بر اساس ارزش روز دارایی‌های صندوق (به عنوان وزن‌های هدف پرتفوی) رعایت می‌شود:

نسبت از کل دارایی‌های صندوق	شرح
حداقل ۷۰٪ از دارایی‌های صندوق حداکثر ۴۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۱ فوق اختصاص داده شده است.	۱- سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت، سپرده بانکی، گواهی سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت ۱-۱- اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر ۱-۲- اوراق بهادار تضمین‌شده از طرف یک ضامن
حداقل ۱۰٪ و حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق	۲- سهام و حق تقدم پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول و بازار دوم فرابورس ایران

<p>حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی‌های صندوق که به بند ۲ فوق اختصاص داده شده است، مشروط به آنکه از ۵٪ کل سهم و حق تقدم منتشره ناشر بیشتر نشود.</p> <p>حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق که به بند ۲ فوق اختصاص داده شده است</p> <p>حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق</p>	<p>۱-۲- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر</p> <p>۲-۲- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر</p> <p>۳-۲- سهام و حق تقدم پذیرفته‌شده در بازار اول و بازار دوم فرابورس ایران</p>
<p>رعایت نصاب بند ۱ جدول فوق در ۶۰ روز آغاز فعالیت صندوق و همچنین در دوره‌ی تصفیه‌ی صندوق الزامی نیست.</p> <p>فقط یک سهم منتشره از سوی یک ناشر می‌تواند بدون رعایت نصاب بند ۱ این جدول تا ۱۵٪ از کل دارایی صندوق را تشکیل دهد.</p>	

۳-۳- متوازن‌سازی مجدد

انتظار می‌رود به دلیل اختلاف بازده‌های دوره‌ای کسب‌شده سرمایه‌گذاری‌های پرتفوی در طبقات دارایی‌های مختلف، بین تخصیص دارایی واقعی و هدف پرتفوی تفاوت دیده شود. پرتفوی تحت رویه‌های زیر نسبت به تخصیص دارایی‌هایی هدف خود، مورد بازبینی مجدد قرار می‌گیرد:

۱) مدیر/گروه مدیران سرمایه‌گذاری با توجه به وجوه حاصل از جریان‌ات نقد ورودی و خروجی صندوق نسبت به تعدیل وزن های پرتفوی صندوق متناسب با وزن های هدف آن اقدام می‌کند.

۲) مدیر/گروه مدیران سرمایه‌گذاری، پرتفوی صندوق را حداقل هفته‌ای یک‌بار، جهت تعیین انحراف از وزن های هدف مورد بازبینی قرار می‌دهند. از جمله پارامترهای مورد بررسی طی هر بازبینی دوره‌ای، انحراف حداقل ۵ درصدی هر طبقه دارایی داخل پرتفوی از وزن های هدف است.

این نکته حایز اهمیت است که مدیر این صندوق، یک شرکت سبدگردان است که برخلاف شرکت‌های کارگزاری که متصدی امر مدیریت صندوق هستند، از کارمزدسازی منتفع نمی‌شود؛ لذا از این بابت، تضاد منافی با سرمایه‌گذاران خود به‌وجود نمی‌آید.

۳-۴- سایر سیاست‌های سرمایه‌گذاری

به غیر از مواردی که به طور مشخص توسط کمیته سرمایه‌گذاری مجاز شمرده شده است، مدیر/گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق از موارد زیر منع شده‌اند:

(۱) خرید اوراق بهادار به صورت اعتباری بیشتر از سقف مجاز اشاره شده در اساسنامه صندوق (۵ درصد ارزش روز خالص دارایی‌های صندوق)؛

(۲) استفاده از فرآیند فروش استقراضی؛

(۳) وثیقه‌گذاری اوراق بهادار؛

(۴) مشارکت در استراتژی‌های سرمایه‌گذاری که با توجه به اهداف پرتفوی، به طور بالقوه ریسک زیانی فراتر از آن چه که به طور معقول قابل پیش‌بینی است را به صندوق تحمیل می‌کند.

۳-۵- مقاطع تخصیص و پرداخت منافع صندوق

مقطع زمانی تقسیم منافع حاصله در صندوق، ۶ ماهه است. اولین دوره تقسیم منافع بعد از شروع فعالیت صندوق ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۵ (دوره زمانی ۴۷ روز) بوده است و پس از آن در تاریخ‌های ۳۰ آذر ماه و ۳۱ خرداد ماه، به طور متوالی ادامه می‌یابد. هر دوره‌ی بعدی تقسیم منافع، از اولین روز پس از پایان دوره قبلی تقسیم منافع، آغاز و تا مقطع تقسیم منافع ادامه می‌یابد.

منافع قابل تقسیم در پایان هر دوره تقسیم منافع، به شرح زیر است. (سقف منافع قابل تقسیم در پایان هر دوره، تفاوت بین ارزش روز واحدهای سرمایه‌گذاری در پایان همان دوره از ارزش مبنای آن‌ها خواهد بود):

(الف) ۹ درصد نسبت به ارزش مبنای واحدهای سرمایه‌گذاری در پایان دوره تقسیم منافع، به علاوه (ب) سودهای اوراق بهادار تحت تملک صندوق که طی دوره تقسیم منافع، نقداً دریافت شده‌اند.

فرمول مورد عمل برای تعیین این که آیا بازده هر واحد سرمایه‌گذاری در هر یک از مقاطع یادشده، حداقل معادل بازده هدف است یا خیر، به این صورت است:

در صورتی که مبلغ قابل پرداخت که طبق فرمول زیر در هر یک از مقاطع [اشاره شده در بند ۲-۱ این بیانیه]، به ازای هر واحد سرمایه‌گذاری محاسبه می‌شود، عددی بزرگتر از صفر شود، این بدان معناست که بازده واحد سرمایه‌گذاری عادی در پایان آن مقطع، از بازده سالانه‌ی پیش‌بینی شده کمتر بوده و لذا به منظور تأمین حداقل

بازده پیش‌بینی شده‌ی مذکور، مدیر صندوق باید مبلغی معادل مبلغ قابل‌پرداخت را از محل کارمزدهای پرداخت‌نشده‌ی خود کسر و با تناسب به بستانکار حساب دارنده‌ی واحد سرمایه‌گذاری عادی و یا حساب منافع تخصیصی به امور نیکوکاری منظور نماید. در صورتی‌که کارمزدهای پرداخت‌نشده برای تأمین مبلغ مذکور کفایت نکند، مدیر صندوق تعهدی به جبران مابه‌التفاوت فراتر از کارمزدهای پرداخت‌نشده‌ی خود ندارد:

$$NAV_t - NAV_{t-1} \times T \times 365 = B \times [1 + \text{نرخ بازده پیش‌بینی شده}] - \text{مبلغ قابل پرداخت به ازای هر واحد سرمایه‌گذاری عادی}$$

که نرخ بازده پیش‌بینی شده در این فرمول، معادل حداقل نرخ [تعیین شده در بند ۱-۲ این بیانیه] است.

B؛ در صورتی‌که قبلاً منافی بابت واحد سرمایه‌گذاری اختصاص نیافته باشد، برابر مبلغ سرمایه‌گذاری بابت هر واحد سرمایه‌گذاری است و در غیر این صورت، برابر است با خالص ارزش روز هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان روز پس از آخرین مقطع تقسیم منافع.

T؛ در صورتی‌که قبلاً منافی بابت واحد سرمایه‌گذاری اختصاص نیافته باشد، معادل تعداد روز از تاریخ سرمایه‌گذاری تا تاریخ تقسیم منافع یا تاریخ ابطال است و در غیر این صورت برابر تعداد روز از مقطع قبلی تقسیم منافع تا مقطع تقسیم منافع یا تاریخ ابطال می‌باشد.

NAV؛ برابر است با ارزش روز هر واحد سرمایه‌گذاری در مقطع تقسیم منافع یا تاریخ ابطال حسب مورد.

۳-۶- نقدشوندگی

دارا بودن ضامن نقدشوندگی برای این صندوق باعث می‌شود ریسک نقدشوندگی تا حدود زیادی از سرمایه‌گذاران صندوق دور شود.

۴- رویه‌های تصمیم‌گیری

مسئولیت تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاری در این صندوق بر عهده مدیر/گروه مدیران سرمایه‌گذاری آن است که در انجام مسئولیت خود از مشاوره‌ی کمیته‌ی سرمایه‌گذاری استفاده می‌کنند.

اعضای این کمیته را کارشناسان، تحلیل‌گران و مشاوران مربوط به مدیر صندوق [شرکت سب‌گردان کاریزما] و همچنین کارشناسان متخصص در هر بخش صنعت، تشکیل می‌دهند. به این ترتیب که این اعضا هر هفته در جلسه‌ای مشترک گردهم می‌آیند و نسبت به ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاری و سایر موارد مقتضی، به مدیر/گروه

مدیران سرمایه‌گذاری مشاوره می‌دهند. انتخاب هر یک از اعضاء و نظارت بر عملکرد آنها بر عهده مدیر/گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق است.

۵- رویه‌های گزارش‌دهی

صندوق موظف است برای دوره‌های گزارشگری حداقل سه‌ماهه نسبت به تهیه و ارائه صورت‌های مالی خود به همراه گزارشی از عملکرد صندوق طی این دوره اقدام نماید. علاوه بر ارائه این گزارشات در سیستم جامع اطلاع‌رسانی ناشران (شبکه کدال) به آدرس <http://codal.ir>، ارزش خالص‌دارایی‌های هر واحد صندوق، ترکیب دارایی‌ها و سایر موارد در تارنمای صندوق به آدرس <http://www.koshtifund.ir> نیز ارائه می‌شود. علاوه بر این، در دوره‌های کوتاه مدت، گزارش نحوه صرف منافع اختصاصی در امور نیکوکارانه تهیه و مورد رسیدگی قرار گرفته و از طریق تارنمای صندوق به اطلاع عموم می‌رسد. همچنین از سیستم پیامک نیز جهت اطلاع‌رسانی به سرمایه‌گذاران استفاده می‌شود.

۶- نظارت بر عملکرد و سرمایه‌گذاری‌های پرتفوی

۶-۱- نظارت درونی

مدیر/گروه مدیران سرمایه‌گذاری به همراه کمیته‌ی سرمایه‌گذاری بر عملکرد سرمایه‌گذاری پرتفوی نسبت به اهداف تعیین شده، نظارت خواهند کرد. در مقاطع زمانی که توسط کمیته تعیین می‌شود، پرتفوی و عملکرد سرمایه‌گذاری‌ها مورد بررسی قرار خواهد گرفت.

۶-۲- نظارت بیرونی

ساختار صندوق به گونه‌ای طراحی شده که از مصرف منافع صندوق در امور نیکوکاری، اطمینان زیادی حاصل شود؛ ارکان نظارتی نظیر متولی و حسابرس صندوق بر این امر نظارت دارند در حالی که عملیات اجرایی صرف منافع، توسط شخص دیگری تحت عنوان مدیر اجرا صورت می‌پذیرد. علاوه بر این در دوره‌های کوتاه مدت، گزارش نحوه صرف منافع اختصاصی در امور نیکوکارانه تهیه و مورد رسیدگی قرار گرفته و از طریق تارنمای صندوق به اطلاع عموم می‌رسد؛ این گزارش علاوه بر گزارش عملکرد صندوق و صورت‌های مالی آن است و باعث افزایش شفافیت عملکرد صندوق می‌شود و نظارت همگانی را به دنبال خواهد داشت.

۷- بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

مدیر/گروه مدیران سرمایه‌گذاری حداقل سالی یک‌بار جهت بررسی و بازبینی هر یک از اجزای این بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری از جمله ساختار، استراتژی و عملکرد سرمایه‌گذاری‌های صندوق با کمیته سرمایه‌گذاری جلسه‌ای برگزار کرده و در صورت لزوم نسبت به تغییر هر یک از اجزای آن اقدام می‌کند.

مدیر سرمایه‌گذاری

محمد مهدی ناسوتی‌فرد