

بسمه تعالی

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله آسمان آرمانی سهام

مقدمه

هدف از بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق، آشنایی سرمایه‌گذاران با اهداف، سیاست‌ها و استراتژی‌های صندوق می‌باشد. لازم است سرمایه‌گذاران پیش از سرمایه‌گذاری در صندوق این بیانیه را به دقت مطالعه فرمایند.

معرفی صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله آسمان آرمانی سهام، با سرمایه‌ی باز و در اندازه‌ی بزرگ است که در تاریخ ۱۳۹۲/۰۸/۲۶ با شماره ثبت ۳۲۸۲۶ نزد مرجع ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۲۳ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۱۹۵ نزد سبا به ثبت رسیده است. لازم به ذکر است این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام است و بیشتر وجوه خود را صرف خرید سهام و حق تقدم سهام می‌نماید.

نام صندوق	مشترک آسمان آرمانی سهام
نوع صندوق	در سهام
	سرمایه باز
	اندازه بزرگ
حداکثر واحدهای صندوق	۵۰,۰۰۰,۰۰۰ واحد
حداکثر واحدهای هر سرمایه‌گذار	۲,۵۰۰,۰۰۰ واحد
مدیر صندوق	شرکت سبدگردان آسمان
بازارگردان	شرکت تأمین سرمایه آرمان
ضامن سودآوری	ندارد

اهداف صندوق

هدف از تشکیل این صندوق جمع‌آوری سرمایه‌های خرد از سرمایه‌گذاران متعدد که خود آگاهی لازم و یا زمان کافی برای سرمایه‌گذاری ندارند، می‌باشد تا این وجوه را به نحو کارا در سبدی متنوع از سهام سرمایه‌گذاری نماید. اهداف صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام از حیث بازده و ریسک به شرح زیر است:

- کسب بازده بالاتر از شاخص بورس
- تحمل ریسک قابل قبول متناسب با ماهیت صندوق

مخاطبان صندوق

با عنایت به اهداف و ماهیت صندوق آسمان آرمانی سهام، صندوق مذکور برای سرمایه‌گذاران با ویژگی‌های زیر توصیه می‌شود:

- افق سرمایه‌گذاری بلندمدت (حداقل یک سال)
- ریسک‌پذیری بالا
- علاقمند به کسب بازده بالاتر از نرخ سود بدون ریسک
- تخصیص نسبت مناسبی از دارایی‌های سرمایه‌گذار در صندوق

از آنجا که مدیریت این صندوق با پیش‌فرض‌های مذکور اقدام به سرمایه‌گذاری می‌نماید، لذا به سرمایه‌گذاران توصیه می‌شود تصمیم سرمایه‌گذاری در صندوق را با توجه به ویژگی‌های مورد اشاره اتخاذ نمایند.

استراتژی‌های سرمایه‌گذاری صندوق

مدیر صندوق برای سرمایه‌گذاری از **استراتژی فعال**^۱ پیروی می‌کند چرا که معتقد است بازار سهام کشور در سطح نیمه قوی و یا ضعیف نیز کارا نیست در نتیجه می‌توان با جستجو و پیگیری مستمر اخبار عمومی و داده‌های تاریخی به بازدهی بیش از ریسک تحمیل شده به سرمایه‌گذار، دست یافت. شرکت در دو گروه سهام سرمایه‌گذاری می‌نماید:

گروه اول شامل سهام شرکت‌هایی است که به لحاظ بنیادی با ارزش ذاتی خود فاصله دارند و زیر ارزش ذاتی معامله می‌شوند. معمولاً حدود ۶۰ تا ۸۰ درصد دارایی‌های صندوق در این نوع سهام سرمایه‌گذاری می‌شود چرا که مدیریت اعتقاد دارد سبد سهام تشکیل شده، در بلندمدت به ارزش ذاتی خود می‌رسد. همچنین مدیر صندوق می‌کوشد به منظور اجتناب از اثرات منفی متنوع‌سازی بیش از حد بر روی بازده صندوق، تعداد سهام موجود در سبد صندوق را در محدوده کنترل‌شده‌ای حفظ نماید تا بتواند تسلط خود بر روی اخبار، اطلاعات و صورت‌های مالی شرکت‌های سرمایه‌پذیر را به سطح مطلوب ارتقاء بخشد.

گروه دوم شامل سهام شرکت‌هایی می‌شود که به نظر مدیر صندوق در کوتاه‌مدت روند صعودی خواهد داشت و در نتیجه بازده مناسبی در این زمان نصیب سرمایه‌گذاران خواهد کرد. معمولاً بین ۲۰ تا ۴۰ درصد منابع صندوق در سهام این گروه سرمایه‌گذاری می‌شود.

^۱ Active Strategy

این صندوق موظف است در طول عمر خود حد نصاب‌هایی را برای انواع دارایی‌های مالی رعایت کند که به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	نسبت از کل دارایی های صندوق
۱- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر ۱-۱ پذیرفته شده در بورس تهران ۱-۲ پذیرفته شده در فرابورس ایران	حداکثر ۱۰٪ از داراییهای صندوق حداکثر ۵٪ از داراییهای صندوق
۲- سهام و حق تقدم طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل داراییهای صندوق
۳- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس	حداکثر ۲۰٪ از کل داراییهای صندوق
۴- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق تقدم منتشره ناشر
فقط یک سهام منتشره از سوی یک ناشر میتواند بدون رعایت نصاب بند ۱ جدول فوق تا ۱۵٪ از کل دارایی صندوق را تشکیل دهد.	

ترکیب دارایی‌های صندوق همواره مورد بررسی قرار می‌گیرد و در صورت بروز انحراف نسبت به موارد مندرج در امیدنامه، نسبت به بازنگری آن اقدام می‌گردد.

ارزیابی عملکرد صندوق

در نگاه اول ممکن است بازدهی کسب شده توسط هر یک از صندوق‌های سرمایه‌گذاری معیار مناسبی برای ارزیابی عملکرد آنها تلقی گردد، حتی رتبه‌بندی صندوق‌ها در سایت مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران^۲ نیز بدون توجه به ریسک آن‌ها صورت می‌گیرد. اما از آنجا که بازدهی با تحمل سطوح مختلفی از ریسک بدست می‌آید، بهتر است عملکرد صندوق‌ها بر اساس بازده تعدیل شده بر حسب ریسک^۳ مورد ارزیابی قرار گیرد. در این راستا و به منظور ارزیابی عملکرد صندوق آسمان آرمانی سهام می‌توان از شاخص‌های زیر استفاده نمود:

- شارپ
- جنسن
- امگا
- سورتینو

لازم به ذکر است که سازمان بورس و اوراق بهادار نیز بر عملکرد صندوق از حیث رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی نظارت می‌نماید.

^۲ www.Fipiran.ir

^۳ Risk Adjusted Return

تجدید نظر در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری:

مدیر صندوق سرمایه‌گذاری حسب لزوم نسبت به بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری اقدام و تغییرات مقتضی را در اجزای آن اعمال می‌نماید.

اطلاع‌رسانی گزارشات

مدیر صندوق موظف است در فواصل زمانی مشخص صورتهای مالی و گزارش عملکرد خود را ارائه نماید که سرمایه‌گذار می‌تواند با مراجعه به تارنمای کدال^۴ و یا تارنمای صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام^۵ گزارش مزبور را مطالعه نموده و از وضعیت صندوق آگاه گردد.

^۴ www.codal.ir
^۵ www.AsemanETF.com