

منشور کمیته سیاست گذاری،  
سرمایه گذاری و مدیریت ریسک



صندوق سرمایه گذاری اتحاد آرمان اقتصاد  
ETEHAD ARMAN EGHTEHAD FUND

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی  
اتحاد بازار سرمایه  
ثبت: ۰۱۱۶۹



اردیبهشت ۱۴۰۵

## مقدمه

هدف از انجام هر فعالیتی در صندوق های سرمایه گذاری، دستیابی به بالاترین سطح اثر بخشی و کارایی است. امروزه شرایط عدم اطمینان بر تمامی امور سایه انداخته و فرآیند تصمیم گیری را متحول کرده است. تغییرات نرخ سود بانکها و همچنین تغییرات قیمت سهام و اوراق مشارکت مواردی هستند که صندوق های سرمایه گذاری دائما با آن دست به گریبان اند. از این رو مدیران صندوق ها ناگزیر به شناخت محیط تجاری و مسئولیت های خود در رابطه با موقعیت و حفاظت از سرمایه و دارایی آن هستند و لذا باید نسبت به کسب آگاهی به موقع و دقیق از عوامل موارد ریسک در ارتباط با فعالیت صندوق و به کارگیری رویه و راهکارهای اصولی در زمینه از بین بردن آن اهتمام ورزید. از سوی دیگر، مدیران سازمان بنا به وظیفه و مسئولیت خود، از ویژگی های رقابتی خود حفاظت نموده و با هدف دور شدن از هر گونه خطر اقدام به تشکیل کمیته سرمایه گذاری و ریسک و تدوین و تنظیم وظایف آن در قالب "منشور کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک" می نمایند. این منشور با هدف تعیین استراتژی سرمایه گذاری، بررسی و نظارت بر فعالیت های سرمایه گذاری، تعیین سیاست ها، رهنمودها و محدود نمودن ریسک در صندوق تدوین شده است.

صندوق سرمایه گذاری اتحاد آرمان اقتصاد، در راستای اجرای ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۲۰۰ سازمان بورس و اوراق بهادار، مبادرت به ایجاد کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک با مشارکت اعضای هیأت مدیره و مدیران اجرایی نموده و چارچوب و مکانیزم های لازم به شرح ذیل را پیش بینی و اجرایی نموده است.

## تعاریف

**ریسک:** ریسک، احتمال تفاوت پیامد واقعی از پیامد مورد انتظار و یا اثر عدم قطعیت بر اهداف بر اهداف است. به عبارت دیگر ریسک، عدم اطمینان و آگاهی در مورد نتیجه یک عمل است. بنابراین، برای تعریف ریسک می توان دو دیدگاه را ارائه کرد:

- دیدگاه اول: ریسک به عنوان هر گونه نوسانات احتمالی در بازدهی اقتصادی در آینده؛
- دیدگاه دوم: ریسک به عنوان نوسانات احتمالی منفی در بازدهی اقتصادی در آینده؛

در رویکرد مدیریت یکپارچه ریسک، ریسک با رویکرد اول مورد توجه قرار میگیرد. به عبارت دیگر، هم ریسک های نامطلوب (تهدیدات) و هم ریسک های مطلوب (فرصت ها) مدنظر هستند.

## منشور کمیته سیاست گذاری، سرمایه گذاری و مدیریت ریسک

مدیریت یکپارچه ریسک: فرآیند، ارزیابی و تحلیل ریسک های سازمان، اتخاذ استراتژی های مختلف مدیریت ریسک (انتقال ریسک، حذف و یا کاهش ریسک، کنترل و اداره کردن ریسک) اجرای استراتژی های منتخب، ارائه بازخورد، برنامه ریزی و کنترل اقدامات واکنشی مربوطه است.

### اهداف کمیته

کمیته مدیریت ریسک بر اساس اختیارات تفویض شده از سوی هیأت مدیره ی مدیر صندوق به عنوان یکی از کمیته های تخصصی شرکت سبذگردان آرمان اقتصاد، تشکیل شده و فعالیت خود را با هدف کمک همه جانبه به مدیریت جهت دستیابی به اهداف و برنامه استراتژیک صندوق های تحت مدیریت خود آغاز می کند. این کمیته با استفاده از افراد مجرب در حیطه بازارهای مالی، سعی بر یکپارچه سازی مدیریت ریسک صندوق ها، ارائه پیشنهادهای لازم در راستای افزایش بهره وری و مشاوره به مدیران ارشد مدیر صندوق را دارد. لذا به صورت دوره ای مناسب بودن چارچوب مدیریت ریسک صندوق ها را ارزیابی و کنترل نموده و نتایج را به هیأت مدیره سبذگردان، گزارش می دهد.

### وظایف و رویه های تصمیم گیری کمیته

- تدوین بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری (IPS)، استراتژی های مصوب و بازنگری آنها حداقل سالی یکبار؛
- نظارت بر سرمایه گذاری صندوق ها و اطمینان از تطابق آن با بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق از جمله تصویب معاملات صندوق و بررسی اقدامات کنترلی در راستای مدیریت ریسک؛
- بررسی عملکرد صندوق در فواصل سه ماهه، شش ماهه، نه ماهه و سالانه با معیارهای عملکرد مشخص شده در بیانیه سیاست های سرمایه گذاری هر صندوق؛
- پیشنهاد اتخاذ روش های مناسب برای مدیریت ریسک هایی که صندوق های سرمایه گذاری با آن مواجه هستند؛

### منشور کمیته سیاست گذاری، سرمایه گذاری و مدیریت ریسک

- نظارت بر انتخاب، ارزیابی عملکرد و جایگزینی مدیران سرمایه گذاری؛
- ارسال گزارش های سالانه به هیئت مدیره در خصوص کلیه مسئولیت های کمیته؛
- اتخاذ روش های مناسب جهت مدیریت ریسک های صندوق های سرمایه گذاری از جمله پیش بینی ریسک، تشخیص ریسک، نظارت بر ریسک، پوشش ریسک، مدیریت و گزارشگری ریسک؛
- شناسایی، تعیین اتخاذ رویکرد نظارتی مناسب برای انواع پارامترهای خاص ریسک های صندوق با همکاری واحدهای ذیصلاح؛
- نظارت بر ریسک های مرتبط با سرمایه گذاری از جمله ریسک های مرتبط با جریان نقدی، پرتفوی سرمایه گذاری و سیاست سرمایه گذاری با توجه به استراتژی ها و ریسک پذیری صندوق؛
- ارسال گزارش های دوره ای به هیات مدیره ی مدیر صندوق در خصوص کلیه مسئولیت های کمیته؛
- انجام سایر وظایف و مسئولیت هایی که ممکن است در هر زمانی هیأت مدیره مدیر صندوق برای آن تعیین نماید؛
- نظارت بر استراتژیهای مربوط به توسعه انواع صندوق های سرمایه گذاری جدید؛

### ترکیب اعضاء و دوره ماموریت هر یک از اعضاء کمیته

- تعداد اعضاء کمیته ۳ نفر (دارای حق رای) است که توسط هیأت مدیره و از میان افرادی که دانش تخصصی و صلاحیت حرفه ای لازم برای ایفای وظایف و مسئولیت های کمیته را دارا هستند و مطابق ابلاغیه ۱۲۰۲۰۲۰۰ و اصلاحیه های بعدی آن مجاز به عضویت در کمیته هستند، انتخاب شده اند؛
  - اعضاء کمیته توسط هیات مدیره شرکت سیدگردان آرمان اقتصاد به عنوان مدیر صندوق انتخاب و متشکل از یک رئیس کمیته (عضو هیأت مدیره مدیر صندوق) و دو عضو کمیته شامل یک نفر خبره در حوزه صندوق های سرمایه گذاری و یک نفر خبره در حوزه اقتصاد و بازارهای مالی می باشد؛
  - اعضاء کمیته برای مدت ۲ سال برگزیده شده اند و انتخاب مجدد آنها بلامانع است.
  - اعضاء کمیته قبولی سمت نموده و کلیه مسئولیت ها و وظایف کمیته را پذیرفتند؛
- تبصره ۱: کمیته می تواند از اشخاص مستقل و صاحب نظر در حوزه بازارهای مالی که دارای تجربه و تخصص مناسب هستند جهت حضور در جلسات (بدون حق رای) دعوت به عمل آورد.
- تبصره ۲: کمیته می تواند هر یک از مدیران را برای حضور در جلسه دعوت نماید.

## مشور کمیته سیاست گذاری، سرمایه گذاری و مدیریت ریسک

### فرایندهای مدیریت طرح های سرمایه گذاری

در خصوص فرآیند مدیریت طرحهای سرمایه‌گذاری توسط کمیته، توجه به نکات ذیل ضروری است:

❖ کمیته با تحلیل شرایط داخلی و خارجی شرکت، اقدام به تدوین و شکل دهی رهنمودهای سرمایه‌گذاری و توسعه هر یک از صندوق های تحت مدیریت شرکت مینماید؛

❖ رهنمودها و اهداف باید تا حد امکان کمی و همراه با برنامه زمانبندی ارائه شوند؛

❖ رهنمودها و اهداف باید به طور کاملاً واضح و شفاف از منظر بازده مورد انتظار و ریسک بیان شوند؛

❖ مدیران سرمایه‌گذاری موظف اند کلیه فرآیندهای تصمیم‌گیری جهت تحصیل سرمایه‌گذاری‌ها اعم از تحلیل‌های بنیادی، تکنیکال و ... را به صورت مکتوب تهیه و بایگانی نموده و در صورت لزوم در اختیار کمیته یا سایر واحدهای نظارتی قرار دهند؛

❖ کمیته به صورت مستقیم اقدام به سرمایه‌گذاری نخواهد کرد و پاسخگویی در خصوص عملکرد صندوق های سرمایه‌گذاری به صورت مستقیم بر عهده گروه مدیران هر صندوق است؛

❖ عملکرد هر یک از صندوق های سرمایه‌گذاری به شکل مستقل و در مقایسه با صندوق های با ویژگیهای مشابه و رقیب مورد بررسی قرار میگیرد؛

❖ تمامی مدیران و پرسنل شرکت هستند هرگونه اطلاعاتی که برای ایفای وظایف کمیته ضروری به نظر میرسد را در اختیار کمیته قرار دهند؛

### تشکیل جلسات و سازوکار تصمیم‌گیری

- جلسات کمیته به صورت سه ماهه برگزار خواهد شد. جلسات بیشتر با درخواست هر یک از اعضای هیأت مدیره ی مدیر صندوق و یا هر یک از اعضای کمیته برگزار خواهد شد؛
- رسمیت جلسات و تصمیمات کمیته با حضور حداقل دو سوم اعضاء مورد تایید است؛
- کمیته میتواند از هرکدام از مدیران یا کارمندان شرکت برای حضور در جلسات دعوت کند یا از آنها درخواست ارائه گزارشات لازم را بنماید؛

### منشور کمیته سیاست گذاری، سرمایه گذاری و مدیریت ریسک

- پس از برگزاری هر جلسه، صورتجلسه باید به تأیید هر یک از اعضای کمیته برسد و یک نسخه از صورتجلسه در اولین جلسه هیأت مدیره شرکت پس از آن، در اختیار اعضای هیأت مدیره شرکت قرارگیرد.

### ارزیابی عملکرد دوبازنگری کمیته

کمیته طبق فرآیند مصوب هیأت مدیره، در پایان هر سال مالی گزارشی از عملکرد خود و ارزیابی عملکرد " کمیته مدیران سرمایه گذاری صندوقها " را در اختیار هیأت مدیره قرار میدهد. کمیته میتواند " برنامه بهبود " پیشنهادی خود را نیز تنظیم نماید و به پیوست گزارش قبلی در اختیار هیأت مدیره قرار دهد؛

حق حضور اعضای کمیته و پاداش هر یک از اعضا و نحوه جبران خدمات اعضای کمیته باید در هیأت مدیره ی مدیر صندوق تعیین شود؛

کمیته میتواند هر کدام از مفاد این منشور را مورد بازنگری قرار داده و آن را برای تصویب به هیأت مدیره پیشنهاد دهد.

### اعضای کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک:

نام و نام خانوادگی اعضا	سمت در شرکت سبذگردان	سمت در صندوق	امضاء
علی شاکری	عضو هیأت مدیره	رئیس کمیته	
مجتبی ترکمن	معاون مدیرعامل	عضو کمیته	
فرناز اکبرزاده	مدیر اجرائی صندوق	عضو کمیته	

