# منشور کمیته سیاست گذاری ، سرمایه گذاری و مدیریت ریسک

۱۴۰۵/۰۷/۲۸

**شرکت سبدگردان آرمان اقتصاد**

# منشور کمیته سیاست گذاری ، سرمایه گذاری و مدیریت

## 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 هستند. 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 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 مکانیزم‌های لازم به شرح ذیل را پیش‌بینی و اجرایی نموده است.

## تعاریف

**ریسک**: ریسک، احتمال تفاوت پیامد واقعی از پیامد مورد انتظار و یا اثر عدم قطعیت 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 ارئه 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؛

## منشور کمیته سیاست گذاری ، سرمایه گذاری و مدیریت

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

**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 سبدگردان 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 می‌کند. 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 سبدگردان گزارش می دهد.

### وظایف و روبه 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؛

## منشور کمیته سیاست گذاری ، سرمایه گذاری و مدیریت

- بررسی عملکرد صندوق در فواصل سه ماهه، شش ماهه، نه ماهه و یک ساله 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
- نظارت بر انتخاب، ارزیابی عملکرد و جایگزینی مدیران سرمایه گذاری
- ارسال گزارش های سالانه به هیات 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، 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 جریانات 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 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 استراتژی های مربوط به توسعه انواع صندوق های سرمایه گذاری جدید

## تر کیب اعضاء و دوره ماموریت هر یک از اعضای کمیته

- تعداد اعضای کمیته ۳ نفر (دارای حق رای) است که توسط هیات 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 ان مجاز به عضویت در کمیته هستند، انتخاب شده اند.
- اعضای کمیته توسط هیات مدیره شرکت سبدگردان آرمان اقتصاد به عنوان مدیر صندوق انتخاب و متشکل از یک رییس کمیته (عضو هیات 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.
- اعضای کمیته برای مدت ۲ سال برگزیده شده اند و انتخاب مجدد آنها بلامانع است.

## منشور کمیته سیاست گذاری ، سرمایه گذاری و مدیریت

- اعضای کمیته قبولی سمت نموده اند و کلیه مسوولیت ها و وظایف را پذیرفته اند.

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.

تبصره۲: کمیته می تواند هر یک از مدیران را برای حضور در جلسه دعوت نماید.

## فرایندهای مدیریت طرح های سرمایه‌گذاری

در خصوص فرایند مدیریت طرح های سرمایه گذاری توسط کمیته، توجه به نکات ذیل ضروری است:

- ❖ کمیته با تحلیل شرایط داخلی و خارجی شرکت، اقدام به تدوین و شکل دهی رهنمودهای سرمایه گذاری و توسعه هر یک از صندوق های تحت مدیریت شرکت می نماید.
- ❖ رهنمودها و اهداف باید تا حد امکان کمی و همراه با برنامه زمان بندی 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 دیگر واحدهای نظارتی قرار دهند
- ❖ کمیته به صورت مستقیم اقدام به سرمایه گذاری نخواهد کرد و پاسخگویی در خصوص عملکرد صندوق های سرمایه گذاری به صورت مستقیم بر عهده گروه مدیران هر صندوق است
- ❖ عملکرد هریک از صندوق های سرمایه گذاری به شکل مستقل و در مقایسه با صندوق های با ویژگی های مشابه و رقیب مورد بررسی قرار می گیرد
- ❖ تمامی مدیران و پرسنل شرکت موظف هستند هرگونه اطلاعاتی که برای ایفای وظایف کمیته ضروری به نظر میرسد را در اختیار کمیته قرار دهند

# منشور کمیته سیاست گذاری ، سرمایه گذاری و مدیریت

## تشکیل جلسات و سازوکار تصمیم گیری

- ✓ جلسات کمیته به صورت سه ماهه برگزار خواهد شد. جلسات بیشتر با درخواست هریک از اعضای هیات 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 آن ها درخواست ارائه گزارش های لازم را بنماید
- ✓ پس از برگزاری هر جلسه، صورتجلسه باید به تایید هر یک از اعضای کمیته برسد و یک نسخه از صورتجلسه در اولین جلسه هیات مدیره مدیر صندوق بازخوانی و در اختیار اعضای هیأت مدیره قرارگیرد.

## ارزیابی عملکرد و بازنگری کمیته

کمیته طبق فرآیند مصوب هیات مدیره در پایان هر سال مالی گزارشی از عملکرد خود و ارزیابی عملکرد " کمیته مدیران سرمایه گذاری صندوق ها "را در اختیار هیات مدیره قرار می دهد .کمیته می تواند برنامه بهبود پیشنهادی خود را نیز تنظیم نموده و به پیوست گزارش قبلی در اختیار هیات مدیره قرار دهد.

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

کمیته می تواند هرکدام از مفاد این منشور را مورد بازنگری قرار داده و آن را برای تصویب به هیات مدیره پیشنهاد دهد.

## منشور کمیته سیاست گذاری ، سرمایه گذاری و مدیریت

اعضای کمیته سیاست گذاری ، سرمایه گذاری و مدیریت ریسک :

| نام و نام خانوادگی اعضا | سمت در شرکت سبدگردان | سمت در صندوق | امضا |
|---|---|---|---|
| احسان اسدالهی | عضوهیات مدیره | رییس کمیته | |
| حوا قنبری | مدبر اجرایی صندوق | عضو کمیته | |
| مجتبی ترکمان | مدیر معاملات | عضو کمیته | |