



**صندوق
سرمایه گذاری
امین تدبیرگران فردا**

قابل معامله در فرابورس
با نماد الماس

دفتر مرکزی: تهران، خیابان گاندی
نبش بیست و سوم، شماره ۷۳
تلفن: ۸۲۴۲۸ فکس: ۸۷۳۴ ۸۸۷۹
کدپستی: ۱۵۱۷۹۳۳۳۱۴
almas.tadbirfunds.com

مدیر صندوق

کارگزاری تدبیرگران فردا

نسخه: ۱

تاریخ انتشار: ۱۳۹۳/۰۷/۰۲

بسمه تعالی

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری امین تدبیرگران فردا

معرفی صندوق

اطلاعات کلی صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری امین تدبیرگران فردا (ETF) در تاریخ ۱۳۹۳/۰۶/۱۱ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۲۶۰ نزد سبا به ثبت رسیده است. عملکرد این صندوق بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سبا انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر فعالیت آن را زیر نظر دارد. مدیریت دارایی‌های صندوق که عمدتاً شامل سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس می‌شود، توسط مدیر سرمایه‌گذاری صندوق صورت می‌گیرد. سرمایه‌گذاران در ازای سرمایه‌گذاری در این صندوق گواهی سرمایه‌گذاری دریافت می‌کنند. صدور واحد سرمایه‌گذاری و ابطال آن‌ها بر اساس ارزش خالص دارایی‌های روز بعد از رایه درخواست صورت می‌گیرد.

موضوع فعالیت صندوق

بر طبق ماده ۴ اساسنامه صندوق موضوع فعالیت صندوق، سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی و کلیه اوراق بهاداری است که مجوز انتشار آن‌ها توسط دولت یا بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سبا صادر شده باشد.

اهداف سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت صندوق

بر طبق بند ۲-۱ امید نامه صندوق هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است؛ با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیش‌ترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل

● گوهر بازار در دست شما

صفحه ۱ از ۶





صندوق سرمایه گذاری امین تدبیرگران فردا

قابل معامله در فرابورس
با نماد الماس

دفتر مرکزی: تهران، خیابان گاندی
نیش بیست و سوم، شماره ۷۳
تلفن: ۸۲۴۲۸ فکس: ۸۷۳۴ ۸۸۷۹
کدپستی: ۱۵۱۷۹۳۳۳۱۴
almas.tadbirfunds.com

مدیر صندوق

کارگزاری تدبیرگران فردا



اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه گذاران تقسیم می شود و سرانه هزینه هر سرمایه گذار کاهش می یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه گذار برای انجام سرمایه گذاری کاهش می یابد. ثالثاً، امکان سرمایه گذاری مناسب و متنوع تر دارایی ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه گذاری کاهش می یابد.

سیاست های سرمایه گذاری کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت صندوق

سیاست های کلی صندوق در مورد افق سرمایه گذاری، تنوع بخشی، زمینه های سرمایه گذاری و ... به شرح زیر است.

افق سرمایه گذاری

سیاست کلی سرمایه گذاری صندوق، انجام سرمایه گذاری های کوتاه مدت و میان مدت است ولی ممکن است در مقاطعی و به دلیل به وجود آمدن فرصت های مناسب در سرمایه گذاری های بلند مدت نیز وارد گردد. در صندوق افق کوتاه مدت تا سه ماه، میان مدت سه ماه تا یک سال و بلندمدت یک سال و بیشتر در نظر گرفته می شوند.

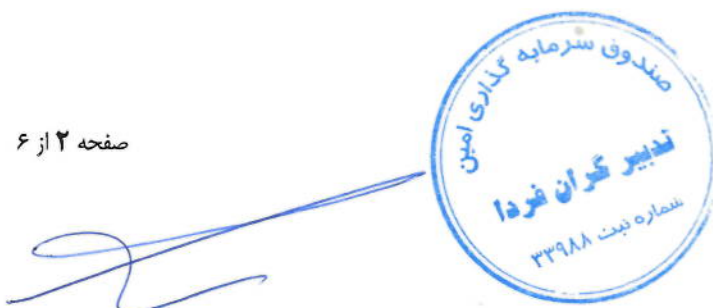
تنوع بخشی

صندوق، سرمایه گذاری های خود را در گونه های مختلف دارایی و با رعایت نصاب های بیان شده در امیدنامه و اساسنامه انجام می دهد چرا که با این کار از نوسانات شدید ارزش دارایی های در صندوق جلوگیری می شود. صندوق در انواع گونه های دارایی و در هر یک از این گونه دارایی ها تنوع بخشی لازم را انجام می دهد. در هر گونه از دارایی ها سرمایه گذاری ها بایستی در هر بخش اقتصادی، صنعتی بر حسب کیفیت و اندازه متنوع باشد. هدف متنوع سازی فراهم آوردن اطمینان معقول از عدم تأثیر شدید بر مجموع کل عملکرد صندوق است.

حداکثر سازی بازدهی با توجه به ریسک

تلاش مدیران صندوق بر این امر است که بازدهی صندوق را با توجه به ریسک مشخصی که هدف گذاری می شود به حداکثر برسانند.

● گوهر بازار در دست شما





صندوق
سرمایه گذاری
امین تدبیرگران فردا

قابل معامله در فرابورس
با نماد الماس

دفتر مرکزی: تهران، خیابان گاندی
نبش بیست و سوم، شماره ۷۳
تلفن: ۸۲۴۲۸ فکس: ۸۷۳۴ ۸۸۷۹
کدپستی: ۱۵۱۷۹۳۳۳۱۴
almas.tadbirfunds.com

مدیر صندوق

کارگزاری تدبیرگران فردا

دارایی‌های موضوع سرمایه‌گذاری

بر طبق بند ۲-۲ امید نامه، صندوق فقط می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه‌گذاری کند و سرمایه‌گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیر مجاز می‌باشد. صندوق در دارایی‌هایی به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

۲-۲-۱: سهام پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا بازار اول و آن دسته از سهام پذیرفته‌شده در بازار دوم فرابورس ایران که به تشخیص سبأ، شرایط لازم را دارند؛

۲-۲-۲: حق تقدم خرید سهام پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا بازار اول و آن دسته از حق تقدم سهام پذیرفته‌شده در بازار دوم فرابورس ایران که به تشخیص سبأ، شرایط لازم را دارند؛

۲-۲-۳: اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت. این اوراق بهادار باید 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 مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه‌گذاری و سود آن‌ها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری وثایق کافی وجود داشته 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.

۲-۲-۴: گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۲-۲-۵: هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

● گوهر بازار در دست شما





**صندوق
سرمایه گذاری
امین تدبیرگران فردا**

قابل معامله در فرابورس
با نماد الماس

دفتر مرکزی: تهران، خیابان گاندی
نیش بیست و سوم، شماره ۷۳
تلفن: ۸۲۴۲۸ فکس: ۸۷۳۴ ۸۸۷۹
کدپستی: ۱۵۱۷۹۳۳۳۱۴
almas.tadbirfunds.com

مدیر صندوق

کارگزاری تدبیرگران فردا



استراتژی‌های کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت تخصیص دارایی‌های صندوق

بر طبق بند ۲-۳ امید نامه صندوق استراتژی تخصیص دارایی‌های صندوق به شرح زیر می‌باشد:

شرح	نسبت از کل دارایی‌های صندوق
۱- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۱۰٪ از دارایی‌های صندوق
۱-۱ پذیرفته شده در بورس تهران	حداکثر ۵٪ از دارایی‌های صندوق
۲-۱ پذیرفته شده در فرابورس ایران	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲- سهام و حق تقدم طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول و بازار دوم فرابورس ایران	حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق تقدم منتشره ناشر

۴- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق تقدم منتشره ناشر

فقط یک سهم منتشره از سوی یک ناشر می‌تواند بدون رعایت نصاب بند ۱ جدول فوق تا ۱۵٪ از کل دارایی صندوق را تشکیل دهد.

سیاست‌های شناسایی انواع ریسک‌های سبد اوراق بهادار صندوق و شیوه‌های اندازه‌گیری، مدیریت و افشای آن‌ها

انواع ریسک‌های موجود در صندوق

هر چند تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. در بند ۳ امید نامه، برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق به شرح زیر بر شمرده شده‌اند:

۲-۳- 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 ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری شده باشند 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.





صندوق سرمایه گذاری امین تدبیرگران فردا

قابل معامله در فرابورس
با نماد الماس

دفتر مرکزی: تهران، خیابان گاندی
نبش بیست و سوم، شماره ۷۳
تلفن: ۸۲۴۴۸ فکس: ۸۷۳۴ ۸۸۷۹
کدپستی: ۱۵۱۷۹۳۳۳۱۴
almas.tadbirfunds.com

مدیر صندوق

کارگزاری تدبیرگران فردا



۳-۳- ریسک نکول اوراق بهادار: اوراق بهادار شرکت‌ها بخش عمده‌ی دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، 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 این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل نمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش‌دهنده‌ی اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

۳-۴- 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 بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

شاخص ریسک

جهت اندازه‌گیری ریسک صندوق از شاخص بتای صندوق با شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران استفاده می‌شود. این شاخص حداقل در دوره‌های ماهانه، سه ماهه و سالانه محاسبه می‌شود. مدیر صندوق تلاش می‌کند تا بتای بخش سهام و حق تقدم صندوق در دوره‌های مورد نظر در محدوده (۲ - ۰,۵) قرار بگیرد. بنا محاسبه‌شده در گزارش‌های سه ماهه صندوق منتشر خواهد گردید.

سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان‌دوره‌ای و انجام اصلاحات لازم پایش و بازبینی عملکرد صندوق بر طبق ماده ۵۴ اساسنامه صندوق و بر اساس اطلاعات بازدهی صندوق شامل موارد زیر که در تارنمای صندوق نیز منتشر می‌گردد انجام می‌پذیرد.






صندوق سرمایه گذاری امین تدبیرگران فردا

قابل معامله در فرابورس
با نماد الماس

دفتر مرکزی: تهران، خیابان گاندی
نبش بیست و سوم، شماره ۷۳
تلفن: ۸۲۴۴۸ فکس: ۸۷۳۳۴ ۸۸۷۹
کدپستی: ۱۵۱۷۹۳۳۳۱۴
almas.tadbirfunds.com

مدیر صندوق

کارگزاری تدبیرگران فردا



نسخه: ۱

تاریخ انتشار: ۱۳۹۳/۰۷/۰۲

- ۱- بازدهی سالانه صندوق از ابتدای تأسیس تا پایان آخرین سال شمسی به تفکیک هر سال شمسی؛
- ۲- بازدهی سالانه صندوق از ابتدای تأسیس تا پایان آخرین سال مالی به تفکیک هر سال مالی؛
- ۳- بازدهی روزانه صندوق از ابتدای تأسیس به صورت ساده و سالانه شده؛
- ۴- بازدهی صندوق در ۷، ۳۰، ۹۰ و ۳۶۵ روز گذشته؛
- ۵- نمودار بازدهی صندوق در هر هفته تقویمی.

سرمایه گذاران جهت نحوه دقیق محاسبات بازدهی مذکور می توانند به اساسنامه صندوق مراجعه نمایند.

شاخص های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آن ها و محاسبه بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک مورد هدف

شاخص مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران می باشد که مقایسه بازدهی این دو به صورت روزانه و دوره ای در تارنمای صندوق منتشر می گردد. علاوه بر این مدیر صندوق اقدام به محاسبه شاخص جنسن و ترینر جهت مقایسه بازدهی صندوق با بازدهی شاخص کل بورس می نماید. این محاسبات برای دوره های سه ماهه در گزارش عملکرد مدیر صندوق منتشر خواهد گردید.

سیاست های بازنگری و بروزرسانی "بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق" در ادوار مختلف

گروه مدیران سرمایه گذاری صندوق حداقل یکبار در سال جهت بررسی و بازبینی اجزای بیانیه سیاست سرمایه تشکیل جلسه می دهند و در صورت لزوم تغییرات و اصلاحات لازم را به انجام می رسانند. این جلسه می تواند پس از مجمع سالانه و ارایه گزارش حسابرس صورت پذیرد البته این جلسه به درخواست هر یک از مدیران در هر زمان نیز می تواند تشکیل گردد.

● گوهر بازار در دست شما



صفحه ۶ از ۶

