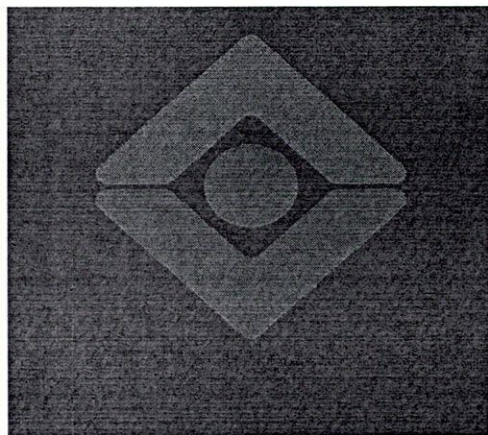




بیانیه سیاست سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت اطمینان هیوا

(گروه مدیران سرمایه گذاری)



تهران خیابان دکتر شریعتی نرسیده به ظفر بن بست افضل
پلاک ۲۰ واحد ۴ طبقه دوم

کدپستی: ۱۹۱۳۶۷۳۸۵۵

info@hiwapm.ir

۰۲۱-۲۶۴۲۱۱۸۳

فهرست مطالب

۱-مقدمه.....	۱
۲-هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری.....	۲
۳-اهداف صندوق سرمایه گذاری اطمینان هیوا	۳
۴-نقش ها و مسئولیت ها.....	۴
۴-۱-گروه مدیران سرمایه گذاری.....	۴
۴-۲-گروه تحلیل گران.....	۴
۴-۳-گروه مدیریت ریسک.....	۴
۵-سیاست های سرمایه گذاری.....	۵
۵-۱-اصول کلی سرمایه گذاری.....	۵
۵-۲-سیاست های تخصیص دارایی های صندوق.....	۵
۵-۳-متوازن سازی پیوسته.....	۵
۶-شاخص مبنا جهت مقایسه بازدهی.....	۶
۷-ریسک سرمایه گذاری در صندوق.....	۷
۷-۱-ریسک بازار.....	۷
۷-۲-ریسک نقدشوندگی.....	۷
۷-۳-ریسک اعتباری.....	۷
۷-۴-ریسک نرخ بهره.....	۷
۷-۵-ریسک نکول.....	۷
۷-۶-ریسک سیاسی و مقرراتی.....	۷
۷-۷-ریسک نوسان بازده بدون ریسک.....	۷
۸-استراتژی های مدیریت ریسک.....	۸
۹-سیاست پایش و بازبینی عملکرد.....	۹
۱۰-رویه گزارش دهی.....	۱۰
۱۱-بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه گذاری.....	۱۱

۱- مقدمه

صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار بادرآمدثابت اطمینان هیوا با مأموریت ایجاد ارزش افزوده برای سرمایه گذاران خود، با تمرکز بر اوراق با درآمد ثابت، سهام، و سایر ابزارهای مالی قابل معامله، به دنبال ارائه بازدهی پایدار است.

صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار بادرآمدثابت اطمینان هیوا، به عنوان یک سند (IPS) بیانیه سیاست سرمایه گذاری راهبردی و عملیاتی تدوین شده تا چارچوب مشخصی برای تصمیم گیری های سرمایه گذاری این صندوق فراهم آورد. این سند به تعیین اهداف سرمایه گذاری، سیاست های تخصیص دارایی، معیارهای سنجش عملکرد، مدیریت ریسک و الزامات اجرایی صندوق می پردازد و مدیران را در جهت بهینه سازی سبد سرمایه گذاری هدایت می کند.

۲- هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری

هدف اصلی بیانیه سیاست سرمایه گذاری حاضر، تعیین چارچوبی روشن و شفاف برای مدیریت سرمایه گذاری های صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار بادرآمدثابت اطمینان هیوا است. این بیانیه به عنوان یک سند راهبردی، اهداف، استراتژی ها، محدودیت ها و فرایندهای تصمیم گیری را مشخص می کند تا اطمینان حاصل شود که صندوق به صورت حرفه ای و مسئولانه مدیریت می شود.

۳- اهداف های صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار بادرآمدثابت اطمینان هیوا

صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار بادرآمدثابت اطمینان هیوا با هدف تجمع سرمایه های خرد و کلان سرمایه گذاران و مدیریت حرفه ای آن، به منظور دستیابی به بیشترین بازدهی متناسب با ریسک راه اندازی شده است. این صندوق به سرمایه گذاران امکان می دهد تا از مزایای مدیریت تخصصی دارایی ها، متنوع سازی سبد سرمایه گذاری، و کاهش هزینه های معاملاتی بهره مند شوند.

یکی از اهداف کلیدی این صندوق، ایجاد سبدی متنوع از دارایی ها است که شامل اوراق با درآمد ثابت، سهام و سایر ابزارهای مالی مجاز بوده و از طریق مدیریت فعال و تحلیل تخصصی بازار بدهی و سهام، بازدهی پایداری را برای سرمایه گذاران فراهم می کند.

علاوه بر این، انباشت سرمایه در این صندوق، مزایای متعددی نسبت به سرمایه گذاری انفرادی دارد:

(۱) کاهش هزینه های اجرایی: هزینه های مربوط به تحلیل اطلاعات، انتخاب سبد سرمایه گذاری، و مدیریت ریسک بین تمامی سرمایه گذاران تقسیم شده و در نتیجه، هزینه سرانه سرمایه گذاری کاهش می یابد.

(۲) مدیریت حرفه ای ریسک: با توجه به تخصص مدیران صندوق، دارایی ها به گونه ای مدیریت می شوند که سطح ریسک تعدیل شده و سرمایه گذاران بتوانند از یک استراتژی بهینه سرمایه گذاری بهره مند شوند.

۳) امکان سرمایه گذاری در دارایی های متنوع تر: این صندوق امکان سرمایه گذاری در ابزارهایی را فراهم می کند که به صورت فردی ممکن است برای سرمایه گذاران کوچکتر قابل دسترس نباشد.

اهداف اصلی صندوق شامل موارد زیر است:

حداکثر سازی بازدهی تعدیل شده بر اساس ریسک با استفاده از یک سبد متنوع از دارایی ها.

حفظ ارزش سرمایه سرمایه گذاران از طریق انتخاب دارایی های کم ریسک.

ایجاد ثبات در بازدهی با استفاده از راهبردهای متنوع سازی و تخصیص بهینه دارایی ها.

۴- نقش ها و مسئولیت ها

مدیریت مؤثر و حرفه ای صندوق های سرمایه گذاری نیازمند حضور تیمی از متخصصان باتجربه در حوزه های مختلف مالی، اقتصادی و مدیریتی است. صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت اطمینان هیوا، برای دستیابی به اهداف سرمایه گذاری و بهینه سازی بازدهی، گروه های مختلفی به مسئولیت های خاصی مشغول هستند. این گروه ها شامل مدیران سرمایه گذاری، تحلیلگران و مدیران ریسک هستند که هر کدام با بهره گیری از تخصص خود و همکاری نزدیک بایکدیگر، به شناسایی و پیاده سازی استراتژی های مناسب برای صندوق می پردازند. در این بخش، به معرفی وظایف و نقش های کلیدی این افراد و گروه ها پرداخته میشود تا شفافیت بیشتری در خصوص نحوه مدیریت سرمایه گذارها و تصمیمات اتخاذی صندوق فراهم شود.

۴-۱- گروه مدیران سرمایه گذاری

گروه مدیران سرمایه گذاری از میان افراد واجد شرایط توسط مدیر صندوق و با تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب می شوند. این گروه مسئولیت های کلیدی زیر را بر عهده دارند:

- تعیین خط مشی و استراتژی های سرمایه گذاری صندوق.

- تصمیم گیری در مورد خرید، فروش یا نگهداری دارایی های صندوق براساس تحلیل های جامع و اهداف تعیین شده.

- هماهنگی با گروه تحلیلگران و مشاوران برای اتخاذ تصمیمات آگاهانه و مبتنی بر داده های دقیق.

عملکرد مدیران سرمایه گذاری در بازه های حداکثر شش ماهه بر مبنای مقایسه عملکرد ایشان با سایر صندوق های مشابه مورد بررسی قرار می گیرد. همچنین تشریفات نصب و عزل مدیران سرمایه گذاری بر اساس تصمیمات هیئت مدیره مدیر صندوق صورت می گیرد.

۴-۲- گروه تحلیلگران

گروه تحلیلگران معمولاً شامل فارغ التحصیلان با تخصص های مالی، اقتصاد و حسابداری است که تحت تأیید مدیر صندوق و گروه مدیران سرمایه گذاری جذب می شوند. وظایف این گروه به شرح زیر است:

-تحلیل و ارزیابی داده های داخلی و خارجی جهت شناسایی روندها و فرصت های سرمایه گذاری؛

-بررسی تأثیر عوامل اقتصادی و سیاسی بر بازارهای بدهی، سهام و ارز به منظور ارائه بیش بینی ها و تحلیل های ارزیابی عوامل مؤثر بر بازدهی صندوق مانند تغییرات نرخ بهره، حجم نقدینگی، تورم و انتظارات تورمی؛

۴-۳- گروه مدیریت ریسک

گروه مدیریت ریسک متشکل از متخصصان حوزه های مدیریت ریسک و تحلیل های کمی است که وظیفه نظارت و کنترل ریسک های مرتبط با فعالیت های صندوق را بر عهده دارند. مسئولیت های این گروه شامل موارد زیر است:

-پایش مستمر ریسک های سرمایه گذاری، از جمله ریسک تغییرات نرخ بهره، نوسانات قیمت دارایی ها، ریسک های مرتبط با معاملات ابزارهای مشتقه ریسک تمرکز دارندگان واحدهای سرمایه گذاری.

-تهیه گزارش های دوره های برای ارائه به مدیریت صندوق و پیشنهاد اقدامات کنترلی در صورت لزوم.

- اجرای اقدامات پیشگیرانه به منظور جلوگیری از تحمل ریسک های غیر ضروری و خارج از چارچوب اهداف صندوق.

۵- سیاست های سرمایه گذاری

۵-۱- اصول کلی سرمایه گذاری

سیاست های سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت اطمینان هیوا بر اساس اصول زیر تدوین شده است:

-حفظ و افزایش ارزش سرمایه گذاری ها با در نظر گرفتن رویکردی مبتنی بر مدیریت فعال.

-تنوع بخشی به سبد دارایی ها برای کاهش ریسک و افزایش بازدهی پایدار.

-مدیریت ریسک به صورت مستمر از طریق مدیریت نوسانات بازار و نظارت بر دارایی های تحت مدیریت.

-پایبندی به الزامات و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار در تمام تصمیمات سرمایه گذاری.

۵-۲- سیاست های تخصیص دارایی های صندوق

صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار بادرآمد ثابت اطمینان هیوا سرمایه گذاری های خود را بر اساس اصول مدیریت ریسک و در چارچوب الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار انجام می دهد. دارایی های این صندوق شامل ترکیبی از ابزارهای مالی مختلف است که هدف آن ایجاد بازدهی پایدار و مدیریت ریسک بهینه برای سرمایه گذاران می باشد. این صندوق در دارایی های زیر سرمایه گذاری می کند:

-اوراق با درآمد ثابت: سرمایه گذاری در اسناد خزانه اسلامی، اوراق مشارکت، صکوک، مرابحه و سایر اوراق بدهی منتشره توسط دولت و شرکت های دارای رتبه اعتباری معتبر با مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار. این دسته از دارایی ها به منظور کاهش ریسک و ایجاد جریان نقدی پایدار در یرتفوی صندوق انتخاب می شوند.

-سپرده های بانکی و گواهی سپرده: نگهداری بخشی از دارایی های صندوق در سپرده های بانکی نزد بانک های معتبر و دارای نرخ سود رقابتی، به منظور تضمین نقدینگی و کاهش نوسانات بازار.

-سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس و فرابورس ایران: سرمایه گذاری در سهام شرکت های پذیرفته شده در بازار سرمایه با تحلیل بنیادی و تکنیکال دقیق، به منظور کسب بازدهی افزایشی در کنار سایر دارایی های کم ریسک.

-ابزارهای مشتقه و سایر سرمایه گذاری ها: استفاده از ابزارهای مالی پیشرفته مانند اختیار معامله برای بهینه سازی بازدهی و مدیریت ریسک پرتفوی.

در جدول زیر، تخصیص استراتژیک دارایی ها برای بلندمدت و دامنه مجاز تخصیص برای هر طبقه طبق امیدنامه و الزامات سازمان بورس نمایش داده شده است:

حداکثر تخصیص ترکیب دارایی های صندوق های سرمایه گذاری «در اوراق بهادار با درآمد ثابت»		ردیف	موضوع سرمایه گذاری
۱	توضیحات	۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی
۱-۱	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق	۱-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار یا ارکان بازار سرمایه، اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت و اسناد خزانه
۱-۲	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی های صندوق	۱-۲	اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره از طرف یک ناشر
۱-۳	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق	۱-۳	اوراق بهادار با درآمد ثابت تضمین شده توسط یک ضامن
۱-۴	حداکثر ۲۵٪ و حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق	۱-۴	اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت یا تضمین سازمان برنامه و بودجه کشور
۱-۵	حداکثر ۲۰ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق و مشروط بر اینکه سرمایه گذاری در هر دوره از ۱۰ درصد کل دارایی های صندوق و ۳۰ درصد کل اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر بیشتر نباشد	۱-۵	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول
۱-۶	حداکثر ۳۵٪ از کل دارایی های صندوق	۱-۶	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی
۲	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق	۲	سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها و واحدهای صندوق های سرمایه گذاری
۲-۱	حداکثر ۱٪ از سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر	۲-۱	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر
۲-۲	حداکثر ۳٪ از کل دارایی های صندوق	۲-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر
۲-۳	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق	۲-۳	سهام و حق تقدم سهام طبقه بندی شده در یک صنعت
۲-۴	حداکثر ۱٪ از کل دارایی های صندوق	۲-۴	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها و صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار مستقیماً بر گواهی سپرده کالایی
۳	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۱۵٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد.	۳	واحدهای سرمایه گذاری «صندوق های سرمایه گذاری»
۳-۱	حداکثر ۳٪ از کل دارایی های صندوق	۳-۱	واحدهای سرمایه گذاری یک صندوق سرمایه گذاری

این ترکیب دارایی ها بر اساس ارزیابی شرایط اقتصادی، نرخ بهره، وضعیت بازار و میزان نقدینگی مورد نیاز به طور مستمر مورد بازبینی قرار خواهد گرفت تا بهینه ترین تخصیص دارایی برای کسب بازدهی پایدار و مدیریت ریسک اعمال شود.

همچنین صندوق موظف است در طول عمر خود حدنصاب های فوق را که مطابق با امیدنامه صندوق است رعایت نماید.

۵-۳-متوازن سازی پیوسته

با توجه به تغییرات در بازده های دوره های که بر روی سرمایه گذاری های صندوق در طبقات مختلف دارایی به دست می آید، ممکن است تخصیص دارایی واقعی یرتفوی از تخصیص دارایی هدف متفاوت شود؛ بنابراین، مدیران صندوق به طور پیوسته پرتفوی صندوق را مورد بازبینی قرار می دهند و در صورتی که انحراف معناداری از تخصیص های هدف مشاهده شود، اقدام به اصلاح پرتفوی می کنند تا دوباره به تخصیص هدف نزدیک شود.

۶-شاخص مبنا جهت مقایسه بازدهی

برای ارزیابی بازدهی صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت اطمینان هیوا، از شاخص های مبنا استفاده می شود تا بازدهی صندوق در مقایسه بایک معیار مناسب و همچنین عملکرد رقبا تحلیل شود. این شاخص ها به شرح زیر هستند:

-نرخ بازده بدون ریسک: شامل سود سیرده های بانکی و بازده اوراق مشارکت دولتی که مبنای مقایسه برای بازدهی پایدار صندوق محسوب می شود.

-متوسط بازدهی سایر صندوق های مشابه: بررسی عملکرد صندوق در مقایسه بامیانگین بازدهی سایر صندوق های با درآمد ثابت در بازار سرمایه.

۷-ریسک سرمایه گذاری در صندوق

اگرچه سرمایه گذاری در صندوق می تواند سودآور باشد، اما باید توجه داشت که احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاری های صندوق همواره وجود دارد. به همین دلیل، سرمایه گذاران باید آگاه باشند که در این نوع سرمایه گذاری ها، ریسک هایی که در امیدنامه ذکر شده اند، به همراه دارند. سرمایه گذاران، چه ممتاز و چه عادی، باید تمامی ریسک های موجود در صندوق را پذیرفته و درک کنند که این ریسک ها جزء لاینفک سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری هستند. در ادامه، برخی از ریسک های صندوق اشاره شده اند:

۷-۱-ریسک بازار

ریسک بازار به نوسانات ناشی از تغییرات قیمت دارایی ها در اثر عوامل کلان اقتصادی، سیاسی و مالی اشاره دارد. تغییر نرخ بهره، تورم، سیاست های پولی و تحولات بین المللی از جمله عواملی هستند که می توانند ارزش دارایی های صندوق را تحت تأثیر قرار دهند. به منظور کاهش این ریسک، صندوق از استراتژی های تنوع بخشی و سرمایه گذاری در دارایی های کم ریسک استفاده می کند.

۷-۲-ریسک نقدشوندگی

این ریسک زمانی ایجاد میشود که امکان فروش یا تبدیل دارایی های صندوق به وجه نقد در مدت زمان مناسب وجود نداشته باشد. صندوق از طریق سرمایه گذاری در ابزارهای مالی با نقدشوندگی بالا، مانند اوراق بدهی دولتی و سپرده های بانکی، نقدشوندگی مناسب خود را حفظ می کند.

۷-۳-ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به خطر نکول یا عدم بازپرداخت تعهدات توسط ناشران اوراق بهادار اشاره دارد. برای کاهش این ریسک، صندوق تنها در اوراق بهاداری سرمایه گذاری می کند که دارای رتبه اعتباری بالا از سوی نهادهای معتبر باشند و همچنین نظارت مستمر بر عملکرد مالی ناشران اوراق انجام می شود.

۷-۴-ریسک نرخ بهره

نوسانات نرخ بهره می تواند بر ارزش اوراق با درآمد ثابت تأثیر بگذارد. در صورتی که نرخ سود افزایش یابد، ارزش این اوراق ممکن است کاهش یابد. صندوق با مدیریت دوره ای پرتفوی و تنوع بخشی به سرمایه گذاری ها، اثرات این ریسک را کنترل میکند.

۷-۵-ریسک نکول

ریسک نکول زمانی رخ می دهد که صادر کننده اوراق بهادار توانایی پرداخت سود یا اصل سرمایه را نداشته باشد. برای کاهش این ریسک، صندوق عمدتاً در اوراقی سرمایه گذاری می کند که دارای تضمین از سوی نهادهای مالی معتبر باشند.

۷-۶-ریسک سیاسی و مقرراتی

تغییرات در سیاست های اقتصادی، مالی و قوانین نظارتی می تواند بر عملکرد صندوق اثر گذار باشد. برای کاهش این ریسک، صندوق همواره تغییرات قانونی و سیاست های کلان اقتصادی را رصد کرده و در صورت لزوم، ترکیب دارایی های خود را تنظیم می کند.

۷-۷-ریسک نوسان بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (مانند سود سپرده های بانکی یا اوراق دولتی) افزایش یابد، ممکن است سرمایه گذاران به دارایی های کم ریسک تر تمایل پیدا کنند که این امر بر بازدهی صندوق تأثیر گذار خواهد بود. به همین منظور، صندوق ترکیبی متنوع از دارایی های مالی را حفظ می کند تا تعادل لازم در بازدهی ایجاد شود.

۸-استراتژی های مدیریت ریسک

-تنوع بخشی پرتفوی: سرمایه گذاری در ابزارهای مالی متنوع برای کاهش وابستگی به یک رده دارایی خاص.

-پایش و نظارت مستمر: تحلیل روزانه بازار و بررسی عملکرد صندوق برای اجرای تغییرات لازم در استراتژی سرمایه گذاری.

-مدیریت فعال ریسک نرخ بهره: تنظیم ترکیب اوراق بهادار با درآمد ثابت بر اساس پیش بینی تغییرات نرخ بهره.

- استفاده از ابزارهای مشتقه: در مواقع ضروری، از ابزارهای یوشش ریسک نظیر قراردادهای اتی و اختیار معامله استفاده می شود.

- کنترل و نظارت بر اعتبارات اوراق بهادار: بررسی مستمر وضعیت مالی ناشران اوراق برای اطمینان از سلامت مالی آنها.

با اجرای این راهبردها، صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار بادرآمدثابت اطمینان هیوا تلاش می کند تا ضمن کاهش ریسک های احتمالی، بازدهی پایدار و مطمئنی برای سرمایه گذاران خود فراهم کند.

صندوق از یک چارچوب مدیریت ریسک جامع برای شناسایی، ارزیابی و کاهش مخاطرات بهره می برد:

- ریسک بازار: کاهش اثر نوسانات نرخ بهره و شرایط اقتصادی برارزش پرتفوی.

- ریسک نقدینگی: حفظ سطح مناسبی از دارایی های نقد برای تأمین نقدینگی.

- ریسک اعتباری: سرمایه گذاری در اوراق بارتبه اعتباری بالا و پایش مستمر ناشران اوراق.

- ریسک نرخ سود: مدیریت تغییرات نرخ بهره و تأثیر آن بر بازده سبد دارایی ها.

- ریسک نکول: انتخاب اوراق بهاداری که توسط نهادهای معتبر تضمین شدهاند.

۹- سیاست پایش وبازبینی عملکرد

مرحله نهایی در فرایند سرمایه گذاری، ارزیابی ونظارت بر عملکرد پرتفوی سرمایه گذاری است. این مرحله یکی از حیاتی ترین بخش های فرایند سرمایه گذاری به شمار می رود، چراکه در آن، تیم مدیریت صندوق عملکرد آن را با شاخص های مشخص ارزیابی می کند. سپس، بر اساس نتایج به دست آمده، در صورت نیاز، تغییرات لازم برای بهبود وضعیت صندوق اعمال می شود.

دراین مرحله، علاوه بر ارزیابی عملکرد سرمایه گذاری براساس شاخص مبنا، ترکیب دارایی های صندوق نیز با ترکیب هدف مقایسه می شود. در صورتی که انحراف قابل توجهی از ترکیب هدف مشاهده شود، اصلاحات ضروری در پرتفوی صندوق صورت می گیرد. برای ارزیابی دقیق تر عملکرد پرتفوی صندوق، علاوه بر بررسی نتایج با توجه به شاخص های موردنظر، از معیارهای ارزیابی عملکرد نیز استفاده می شود. معیارهای ارزیابی عملکرد صندوق به شرح زیر هستند:

-نسبت شارپ: سنجش بازدهی مازاد نسبت به نرخ بازده بدون ریسک به ازای هر واحد ریسک.

-نسبت ترینر: ارزیابی بازدهی مازاد نسبت به ریسک سیستماتیک پرتفوی.

-آلفای جنسن: اندازه گیری عملکرد مدیر سرمایه گذاری در مقایسه با بازده مورد انتظار.

-مقایسه با شاخص مبنا: ارزیابی عملکرد صندوق نسبت به شاخص اوراق با درآمد ثابت و نرخ سیرده های بانکی.

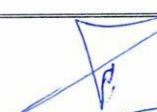


۱۰- رویه گزارش دهی

صندوق موظف است گزارش های سالانه خود را در حداقل زمان ممکن تهیه و در تارنمای صندوق به نشانی [\(https://etminan.hiwapm.ir/\)](https://etminan.hiwapm.ir/) قرار دهد. سایر اطلاعات صندوق نظیر ارزش خالص دارایی های هر واحد صندوق و دارایی ها نیز در تارنمای فوق قرار داده می شود. صورتهای مالی صندوق همراه با گزارش عملکرد در سامانه جامع اطلاع رسانی ناشران (سامانه کدال) نیز بارگذاری می گردد.

۱۱- بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه گذاری

مدیران صندوق به صورت مستمر، سیاست های سرمایه گذاری را متناسب با تغییرات اقتصادی و شرایط بازار مورد بازبینی قرار داده و در صورت نیاز اصلاحات لازم را انجام خواهند داد. عملکرد صندوق نیز به صورت دوره های بررسی شده و گزارش های مالی و سرمایه گذاری از طریق سامانه کدال و وبسایت رسمی صندوق منتشر می شود.

اعضاء هیات مدیره سبدگردان هیوا (مدیر صندوق)		
نام و نام خانوادگی	سمت	امضاء
مهدی دلبری	مدیر عامل و نایب رئیس هیات مدیره	
مجید امروی	رئیس هیات مدیره	
مینا قدرتی	عضو هیات مدیره	

