



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی صنعت مس

بسمه تعالی

شماره:

تاریخ:

پیوست:

بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی صنعت مس



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی صنعت عس

بسمه تعالی

شماره:

تاریخ:

پیوست:

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری (IPS) در واقع شالوده مدیریت سرمایه‌گذاری می‌باشد و یک فرایند تصمیم‌گیری نظام‌مند برای تمام تصمیمات سرمایه‌گذاری را معرفی می‌کند که به تعادل و توازن بازده و ریسک کمک می‌کند. علاوه بر این، این بیانیه باعث افزایش احتمال موفقیت در دستیابی به اهداف بلندمدت سرمایه‌گذاری می‌شود.

این صندوق از نوع صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی است و هدف مشخص آن بازارگردانی مجموعه‌ای از اوراق بهادار اعلام‌شده در امیدنامه است. این صندوق به غیر از اوراق بهادار موضوع بازارگردانی، در سایر اوراق سرمایه‌گذاری نمی‌کند و تنها در راستای اجرای تعهدات و مدیریت نقدینگی دارایی‌های خود به منظور اجرای صحیح تعهدات بازارگردانی و مدیریت نقدینگی دارایی‌های خود به منظور اجرای صحیح تعهدات، در سپرده بانکی و سایر اوراق سرمایه‌گذاری می‌کند.

۱ اهداف سرمایه‌گذاری

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب سود از این محل است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی مشارکت کرده، که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود. 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:

۱. کاهش هزینه سرانه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار به دلیل تقسیم هزینه‌ها بین همه سرمایه‌گذاران
۲. صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد
۳. امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.





صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی صنعت مس

بسمه تعالی

شماره:
تاریخ:
پیوست:

۲ سیاست‌های سرمایه‌گذاری

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه با هدف ایفای تعهدات بازارگردانی با شرایط مندرج در امیدنامه و موضوع فعالیت فرعی آن مشارکت در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی است. صندوق در اجرای موضوعات فعالیت یاد شده، موارد زیر را رعایت می‌کند:

۱. سهام و حق تقدم خرید سهام موضوع بازارگردانی صندوق
۲. 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 باز خرید آنها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد
۳. گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
۴. هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
۵. اوراق بهاداری که صندوق در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید آنها مشارکت می‌کند، باید خصوصیات مندرج در بند ۲ را داشته باشند
۶. اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی اوراق بهادار، صرفاً به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت اوراق بهادار موجود در صندوق سرمایه‌گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار صرفاً به منظور بستن موقعیت‌های فروشی که قبلاً در قراردادهای آتی اوراق بهادار اتخاذ نموده‌اند
۷. صندوق‌های قابل معامله با درآمد ثابت





صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی صنعت مس

بسمه تعالی

شماره:
تاریخ:
پیوست:

۳ استراتژی

به منظور مدیریت صحیح و مناسب صندوق، با توجه به فضای رقابتی موجود در بازار سرمایه، از توانمندی‌های تیم‌های مدیریتی و کارشناسی نهایت استفاده به عمل آمده و با توجه به فرصت‌ها و تهدیدات بازار سرمایه، جهت گیری‌های کلان برای کسب بازدهی بهینه سرمایه‌گذاران صورت می‌گیرد. از آنجایی که یکی از خصوصیات بازارهای مالی و به خصوص بورس تهران نوسانات و هیجانات شدید است، یکی از مهم‌ترین اهداف صندوق علاوه بر سودآوری مناسب توجه به ریسک صندوق می‌باشد.

استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق بازارگردانی در راستای رعایت الزامات و قوانین سازمان بورس و اوراق بهادار و بورس مربوطه در بازارگردانی اوراق بهادار موضوع فعالیت صندوق می‌باشد. مدیر صندوق حداکثر تلاش را جهت نقدشوندگی اوراق بهادار موضوع بازارگردانی با توجه به منابع در دسترس و با در نظر گرفتن صرفه و صلاح دارندگان واحدهای صندوق به کار می‌گیرد.

۴ ریسک

اصول شناسایی ریسک بر مبنای دستیابی به اهداف و حفظ نقدشوندگی سهام و واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق می‌باشد. هر چند تمهیدات لازم به عمل می‌آید تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه ویژه داشته باشند:

۱. ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق: صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکت‌ها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.
۲. ریسک نکول اوراق مشارکت: به غیر از سهام و حق تقدم سهام موضوع بازارگردانی، اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل ننمایند.

۳. ریسک نوسان بدون ریسک: در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی صنعت مس

بسمه تعالی

شماره:

تاریخ:

پیوست:

مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه گذاری کرده باشد و بازخورد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

۴. ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده: از آن جایی که این صندوق فاقد رکن ضامن نقدشوندگی است، لذا در صورتی که دارنده واحد سرمایه گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده می نماید. چنانچه وجوه نقد صندوق کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی های صندوق می نماید تا وجه مورد نیاز را تهیه کند. اگر به هر دلیلی از جمله بسته بودن نماد سهم، صف فروش و گره معاملاتی مدیر نتواند دارایی های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحدهای ابطال شده، تا تأمین وجه نقد به حساب بستانکاری سرمایه گذار منظور می گردد و بازپرداخت این بدهی ها با روش FIFO و بر اساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می گیرد.

۵ سیاست های پایش و بازبینی عملکرد

در راستای رسیدن به اهداف، ساختار تخصیص دارایی های صندوق و عملکرد مدیر صندوق به صورت دوره ای مورد بازبینی قرار گرفته و اصلاحات لازم صورت پذیرفته و بر اساس شرایط حاکم بر بازار سرمایه نسبت به گزینش و مدیریت سبد اقدام می شود. معمولاً براساس سیاست های کلان حاکم بر بازار و تحلیل صنایع مختلف، سیاست گذاری سرمایه گذاری به گونه ای انتخاب و عملیاتی می گردد که از حداکثر مزیت های نسبی و رقابتی صنایع استفاده مناسب صورت گیرد.

۶ انجام ادواری آزمون های بحران به منظور مدیریت ریسک در شرایط

بحرانی

- الف) تحلیل فضای سیاسی خارج و داخل و تحلیل ریسک سیاسی
- ب) تحلیل اقتصاد جهانی و پیگیری و پایش و تحلیل مولفه ها و شاخص های اقتصاد جهانی بر بازار داخل
- ج) تحلیل اقتصاد کلان داخلی از طریق تحلیل بودجه سال و تأثیرات آن بر بازارهای هدف



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی صنعت هس

بسمه تعالی

شماره:
تاریخ:
پیوست:

۷ سیاست‌های بازنگری و به‌روزرسانی بیانیه

بازنگری در سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق تابع شرایط بازارگردانی مذکور در امیدنامه و همچنین شرایط انتظاری اقتصادی و سیاسی کشور می‌باشد که تأثیرات خود را در بازارهای مالی منعکس می‌نماید. از آنجایی که این صندوق از شاخص کل بورس تهران تأثیرپذیر است، لذا هر نوع تغییری در فضای کلی این بازار من جمله ورود ابزارهای جدید می‌تواند منجر به تغییرات در بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری گردد. بازنگری بیانیه سیاست با توجه به شرایط بازار و ریسکهای سیستماتیک و غیرسیستماتیک مرتبط با آن در زمان برگزاری مجمع سالیانه صندوق تجزیه و تحلیل شده و هر نوع تغییری بلافاصله اطلاع‌رسانی خواهد شد.

