

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردان صنعت مس





هدف از تهیه این سند، تبیین سیاست‌ها و رویه‌های مدیریت سرمایه‌گذاری، مکانیزم ارزیابی عملکرد سرمایه‌گذاری و تشریح فرآیند مدیریت ریسک در کسب و کار صندوق و همچنین الزام مقرراتی سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد. مطالعه این سند به سرمایه‌گذاران فعلی و سرمایه‌گذاران بالقوه جهت شناخت اهداف و محدودیت‌های صندوق به منظور تصمیم‌گیری و انتخاب صحیح آنها و همچنین برای مدیران صندوق در راستای انتخاب گزینه‌های مناسب سرمایه‌گذاری و آگاهی از معیارهای ارزیابی عملکرد آنها و البته دیگر ذینفعان شامل نهادهای نظارتی، ارکان صندوق (شامل حسابرس، متولی و مدیر صندوق) توصیه می‌گردد. بدین روی، در این سند پس از بیان اهداف مورد نظر این صندوق، راهبردهای سرمایه‌گذاری مورد نظر برای دستیابی به این اهداف و نحوه مدیریت ریسک‌های پیش روی تشریح شده و نحوه انتخاب مدیران و چگونگی ارزیابی عملکرد آنها تشریح می‌شود.

۱. اهداف صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردان صنعت مس با هدف انجام فعالیت بازارگردانی در نمادهای موجود در صندوق ایجاد گردیده است. در همین راستا در تطابق با دستورالعمل‌های موجود در خصوص بازارگردانی اوراق بهادار در بازار سرمایه، اولویت صندوق مورد نظر، تنظیم عرضه و تقاضا، تمدید دامنه نوسان قیمت و افزایش نقد شوندگی در بازار نمادهای حاضر در صندوق بازارگردانی می‌باشد. ماهیت این صندوق به گونه‌ای است که انجام اولویت‌های یاد شده بر کسب سود و بازدهی از اهمیت و توجه بیشتری برخوردار است.

۲. راهبردهای سرمایه‌گذاری

بر اساس اهداف نظر مذکور، بازارگردانی اوراق با اولویت تنظیم عرضه و تقاضا، تحدید دامنه نوسان و افزایش نقدینگی، اساس فعالیت این صندوق می‌باشد. علاوه بر این رعایت دستورالعمل‌های موجود در زمینه بازارگردانی و کنار آن رعایت مواد قراردادهای منعقد شده با سرمایه‌گذاران در صندوق، دو موضوع قابل توجه در این صندوق‌ها می‌باشد. با توجه به این نکته هدف اصلی این صندوق، کسب سود و بازدهی از انجام سرمایه‌گذاری نمی‌باشد، راهبرد اصلی سرمایه‌گذاری مبتنی بر رعایت دستورالعمل‌ها و اطلاعیه‌های بورس‌ها و سازمان بورس اوراق بهادار می‌باشد. مولفه‌های اصلی مورد بررسی در انتخاب نماد به عنوان نماد مورد بازارگردانی به شرح زیر است :

- وضعیت شناوری ورقه بهادار
- وضعیت ورقه بهادار از منظر بنیادین
- تحرکات اخیر ورقه بهادار
- سهامداران عمده ورقه بهادار



- طبقه نقدشوندگی
- وضعیت بازار ورقه بهادار (موثر بر پارامترهای اعمالی توسط بورس به منظور انجام بازارگردانی)

۳. مدیریت ریسک

با توجه به مفروضات و اصول سرمایه گذاری، قبول ریسک الزام و شرط مقدم بر هر سرمایه گذاری است. از این رو صندوق نیز با ریسک های خاص مواجه خواهد بود.

برخی از این ریسک ها عبارتند از: ریسک کمبود نقدینگی منابع (نقد و سهام) در صندوق به منظور انجام بازارگردانی، ریسک تغییر وضعیت بازار ورقه بهادار، ریسک عدم رعایت پارامترهای بازارگردانی به دلیل تغییر شرایط بازار و منابع برخی راهکارها که به منظور مدیریت هر یک از ریسک های یاد شده، توسط این صندوق مد نظر خواهد بود به قرار زیر است:

- ریسک کمبود منابع:
 - پایش مستمر منابع و وضعیت بازار ورقه بهادار
 - ارسال صورت وضعیت منابع سرمایه گذار به صورت روزانه در صورت کاهش منابع از حد تعیین شده و لازم
 - ایجاد دسترسی به سامانه های گزارش گیری وضعیت صندوق به سرمایه گذار
- ریسک تغییر وضعیت بازار:
 - رصد مستمر بازار نماد مورد نظر بازارگردانی و صنعت مربوطه
 - رصد اخبار و اطلاعات مربوط به نماد مورد نظر بازارگردانی
- ریسک عدم رعایت پارامترها:
 - اجرای الگوریتم های نظارتی و اجرایی به منظور حصول اطمینان از رعایت پارامترها

توجه به این امر لازم است که راهکارهای در دسترس محدود به موارد فوق نبوده و به تشخیص مدیر از سایر روش ها و راهکارهای کنترلی استفاده می گردد.

۴. معیارهای انتخاب مدیران و ارزیابی عملکرد آنها

انتخاب مدیران سرمایه گذاری بر اساس ضوابط ذکر شده در قوانین و مقررات و همچنین معیارهای تعیین شده توسط کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک، صورت می پذیرد. ارزیابی عملکرد مدیران به صورت دوره ای توسط این کمیته و با توجه به فرآیندهای تصمیم گیری و معیارهای سودآوری و ریسک و با لحاظ شرایط کلی بازارهای مالی و اقتصاد کلان کشور و همچنین عملکرد رقبای انجام می گیرد. در صورت ارزیابی عملکرد نامطلوب آنان، کمیته سیاست گذاری در رابطه با جایگزینی مدیران سرمایه گذاری تصمیم گیری خواهد نمود.



۵. بازبینی

در صورت وقوع شرایط خاص در وضعیت بازار و با نظر کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک و همچنین در دوره‌های زمانی یک ساله، این سند مورد بازنگری قرار گرفته و اطلاعات مربوط به آن به اطلاع عموم خواهد رسید.

۶. تهیه کنندگان و تأیید کنندگان

این سند توسط مدیران سرمایه گذاری صندوق تهیه و توسط کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک تأیید گردیده است.

۷. مجاری ارتباطی با سرمایه گذاران

سرمایه گذاران صندوق جهت آگاهی از آخرین تغییرات در بیانیه سیاست صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی صنعت مس و دیگر اطلاعات لازم، می‌توانند به تارنمای رسمی صندوق به آدرس <https://mellimesmfund.ir> مراجعه نمایند.