

بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق اختصاصی

بازارگردانی صنعت مس

بیانیه سیاستهای های سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه معادن و فلزات آرمان توسط گروه مدیران سرمایه گذاری صندوق تهیه شده است. هدف این بیانیه ارائه چارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آنها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیتهای تیم سرمایه گذاری صندوق تبیین شده است.

تدوین

۱۴۰۰

مقدمه

بیانیه سیاست سرمایه گذاری (IPS) نقش بسیار سازنده ای در پایه گذاری سیاست های سرمایه گذاری شرکت ها و صندوق های سرمایه گذاری ایفا می کند. این بیانیه که وظیفه تعادل و توازن بخشی به نسبت های ریسک و بازده را برعهده دارد، باعث افزایش احتمال موفقیت مدیران در دستیابی به اهداف بلند مدت سرمایه گذاری می گردد. بیانیه سیاست سرمایه گذاری دربرقراری ارتباط موثر و کارا بین مشتریان و مدیران صندوق نقش ممتاز و برجسته ای داشته و در شفاف سازی موضوعات مهم و بعضاً نگران کننده، هم به مشتریان و هم به مدیران کمک می کند. همچنین این بیانیه تضاد منافع و علائق و سوء تفاهات را به حداقل می رساند و باعث ایجاد ارتباط مناسب و تعریف شده بین سرمایه گذار، مدیر سرمایه گذاری و سبد سهام می گردد که در آن اهداف، سیاست ها، محدودیت ها و افق های زمانی سرمایه گذاری مشخص می باشد. بنابراین، بیانیه سیاست سرمایه گذاری به مدیران سرمایه گذاری در صندوق ها در یک سرمایه گذاری بلند مدت و درک درست از ماهیت و چگونگی آن کمک کرده و بر رویکرد بلند مدت این دسته از سرمایه گذاری ها بویژه در زمان ریزش ها و صعودهای مقطعی بازار تأکید می نماید.

اصول

۱- **اهداف:** هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی مشارکت کرده، که در این صورت وجوه جمع آوری شده و سایر دارایی های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد.

۲- **سیاست ها:** سیاست های صندوق از سوی مدیریت صندوق اعمال می گردد. این سیاست ها از طریق تحلیل های بنیادی و تکنیکال از سهام مورد بازارگردانی صورت می گیرد. اگرچه، مدیریت صندوق ها از دیدگاه کوتاه مدت در سرمایه گذاری ها اجتناب کرده و بیشتر از سیاست های میان مدت و بلند مدت استفاده می کنند ولی در صورتی که بازدهی مناسب در کوتاه مدت قابل دسترسی باشد، از این سیاست نیز استقبال می نمایند. در هر حال، مبنای سرمایه گذاری صندوق افق بلند مدت می باشد.

۳- استراتژی ها: به منظور مدیریت صحیح و مناسب صندوق ، با توجه به فضای رقابتی موجود در بازار سرمایه، از توانمندی های تیم های مدیریتی و کارشناسی نهایت استفاده بعمل آمده و با توجه به فرصت ها و تهدیدات بازار، جهت گیری های کلان صندوق برای افزایش نقد شوندگی و کاهش نوسان سهم مورد بازارگردانی و همچنین کسب بازدهی بهینه سرمایه گذاران صورت می گیرد.

این صندوق از نوع صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی است و در طول عمر صندوق با هدف ایفای تعهدات سهام شرکت های موضوع فعالیت بازارگردانی صندوق اختصاصی بازارگردانی صنعت مس با شرایط مندرج امیدنامه فعالیت می نماید. موضوع فعالیت فرعی صندوق نیز مشارکت در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی است.

استراتژیهای سرمایه گذاری: صندوق اختصاصی بازارگردانی صنعت مس، بازارگردانی بر اساس امید نامه متعهد به انجام معاملات بر اساس شرایط زیر است:

الف: تفاوت بین کمترین قیمت خرید در سفارش خرید و بیشترین قیمت فروش در سفارش فروش نباید بیشتر از دامنه مظنه ذکر شده در بند 7 امید نامه باشد

ب: حجم سفارش های خرید و فروش باید برابر با حداقل سفارش انباشته باشد. حداقل سفارش انباشته در بند 7 امید نامه تعیین میگردد. ج: تعهد روزانه صندوق مطابق بند 7 امید نامه تعیین میگردد.

اصلاح تعهدات بازارگردانی نمادهای موضوع بازارگردانی صندوق به شرح جدول زیر می باشد:

نام شرکت	نماد	حداقل سفارش انباشته	حداقل معاملات روزانه	درصد مظنه قیمت
ملی صنایع مس ایران	فملی	۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳

۴- نظر به اینکه بازار سرمایه و پول با ریسک های متعددی مواجه می باشد و فعالیت در این فضا نیاز مستمر به بررسی تأثیر این ریسک ها بر بازدهی صندوق ها دارد، مدیریت صندوق های شرکت با دقت و تیزبینی، انواع ریسک های مؤثر بر بازدهی صندوق ها را رصد کرده و در صورت تغییر با اهمیت هر کدام از مؤلفه های مربوط به کاهش یا افزایش ریسک، نسبت به تغییر و اصلاح سیاست بازارگردانی سهام مورد نظر اقدام می نماید.

۵- سیاست های پایش و بازبینی عملکرد صندوق ها: مدیران صندوق ها معمولاً بر اساس شرایط محیطی و ضوابط قانونی حاکم بر بازار سرمایه و پول برای گزینش و مدیریت سبد سرمایه گذاری اقدام می نمایند. با عنایت به امکان بروز تغییرات در سیاست های کلان اقتصادی که بعضاً موجب تأثیر پذیری پرتفویهای صندوق ها نیز می گردد، این مدیریت جهت

بهبود عملکرد بازارگردانی و کسب بازدهی مطلوب تر یا اجتناب از ریسک های سیاست گذاری ها، تصمیمات مقتضی را اتخاذ می نماید تا از فرصت ها و تهدیدات موجود به نفع سرمایه گذاران در صندوق ها بهره جوید. معمولاً بر اساس سیاست های کلان حاکم بر بازار، سیاست گذاری سرمایه گذاری به گونه ای انتخاب و عملیاتی می گردد که از حداکثر مزیت های نسبی و رقابتی سهام مورد بازارگردانی استفاده مناسب صورت گیرد و در هر زمان که نیاز به پایش و بازبینی عملکرد صندوق ها احساس شود، اقدام مناسب صورت می گیرد.

۶- یکی از مهمترین شاخص های ما برای ارزیابی عملکرد صندوق بازارگردانی، افزایش نقد شوندگی و کاهش نوسان قیمت مورد بازارگردانی است.

۷- **انجام ادواری آزمون های بحران:** همانگونه که می دانیم آزمون بحران، ابزار مهمی برای مدیریت ریسک محسوب می شود که بعنوان بخشی از مدیریت داخلی ریسک شرکت ها کاربردهای مناسبی برای مقامات نظارتی دارد. این آزمون در مورد پیامدهای نامطلوب و غیرمنتظره برخی از ریسک ها به مدیریت هشدار داده و در مورد اینکه برای تأمین زیان های ناشی از ریزش های بزرگ چه میزان سرمایه لازم است، ارائه طریق می نماید. آزمون بحران به عنوان بخشی از یک رویکرد جامع، نقش هدایت گر در تقویت حاکمیت شرکتی و بهبود مالی هر سیستم ایفا می کند.

مدیران شرکت برای مدیریت مناسب در زمان بحران و خروج احتمالی تعدادی از سرمایه گذاران بواسطه ریسک سیستماتیک بازار، همواره منابعی را در حساب های بانکی نگهداری کرده تا نسبت به تسویه مطالبات سرمایه گذاران در زمان ابطال واحدهای سرمایه گذاری اقدام نمایند. در طول دوره فعالیت صندوق های شرکت، تسویه بموقع منابع سرمایه گذاران از سیاست های کلیدی مدیران ارشد شرکت بوده و استمرار خواهد داشت.

۸- **سیاست های بازنگری و بروزرسانی بیانیه:** گرچه بیانیه سیاست سرمایه گذاری معمولاً به تغییرات کوتاه مدت بازار واکنش نشان نمی دهد ولیکن در مواقع بحرانی و با گذر زمان و تغییر و تحولات ناشی از شرایط اقتصاد کلان، مدیریت صندوق ها نسبت به بازنگری سیاست ها و استراتژی ها در بازه سالانه اقدام می نماید و در طول سال نیز در صورت لزوم، با برگزاری جلسات متعدد ماهانه نسبت به بازبینی و اصلاح سیاست ها، اقدامات لازم را انجام می دهد.