

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک  
توسعه بازار سرمایه



## بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه

## معرفی صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه دارای مجوز تاسیس و فعالیت از سازمان بورس و اوراق بهادار به شماره ۱۱۱۳۰ مورخ ۱۳۹۱/۱۱/۱۷ در راستای اهداف بازارگردانی از مصادیق صندوق های سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار و بند ۷ ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید محسوب شده و طبق ماده ۲ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در تاریخ ۱۳۹۱/۱۲/۲۰ و به شماره ۰۳۰۸۹۵ نزد مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است و به مطابق اساسنامه خود و مقررات اداره می گردد.

سیاست‌گذاری و تعیین خط مشی سرمایه‌گذاری صندوق برای تصمیم‌گیری در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی‌های صندوق در چارچوب مقررات، امیدنامه و اساسنامه صندوق از وظایف و مسئولیت‌های هیات مدیره و مدیر سرمایه‌گذاری صندوق است.

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 ارائه درخواست صورت می‌گیرد.

سایر ارکان صندوق به شرح ذیل است:

متولی صندوق: شرکت مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین به شماره ثبت ۳۹۸۵۱۳

حسابرس صندوق: موسسه حسابرسی مدبران مستقل به شماره ثبت ۱۲۰۹۶



## اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و اختصاص آن‌ها به خرید انواع اوراق بهادار مصرح در ماده چهار اساسنامه صندوق در راستای انجام بازارگردانی اوراق بهادار مشخص طبق امیدنامه، به منظور تحقق اهداف زیر است:

- حضور موثر نهادهای مالی کشور در بازار اوراق بهادار به منظور بازارگردانی شرکت‌های پذیرفته شده در جهت حمایت از بازار اوراق بهادار.
- افزایش نقدشوندگی اوراق بهادار پذیرفته شده و تحدید نوسان قیمت آن‌ها به گونه‌ای که صندوق به عنوان یک معامله‌گر روزانه قلمداد نشود.

## مخاطبان صندوق

کلیه نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه کشور با اولویت بانک‌ها، بیمه‌ها، شرکت‌های سرمایه‌گذاری، تامین سرمایه‌ها، صندوق‌های بازنشستگی و ...

## استراتژی و افق سرمایه‌گذاری صندوق

استراتژی‌های معاملاتی صندوق در بازار سهام، اوراق با درآمد ثابت و یا اوراق با درآمد انتظاری و بازار مشتقه منطبق بر آیین‌نامه داخلی استراتژی‌های معاملاتی صندوق و در چارچوب موارد مصرح در اساسنامه و امیدنامه می‌باشد. از آنجا که صندوق ماهیت بازارگردانی نیز دارد، افق زمانی سرمایه‌گذاری صندوق در ابزارهای مالی، بلندمدت است.

## شاخص مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آن

با در نظر گرفتن بازارگردانی بازار سهام به عنوان رسالت اصلی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه، شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران شاخص مبنا جهت مقایسه بازدهی صندوق می‌باشد.

## ریسک‌های مرتبط با عملکرد صندوق و اندازه‌گیری آن‌ها

عدم اطمینان از تامین بازده ناشی از تخصیص سود شرکت‌ها و نوسان‌های ناشی از تغییرات قیمت اوراق بهادار منجر به ایجاد ریسک و مخاطره در فرایند سرمایه‌گذاری می‌شود. صندوق توسعه بازار به دلیل فعالیت در بازار سرمایه کشور با هدف حمایت از بازار سهام و بازارگردانی با ریسک‌های بیشتری روبرو است. مدیر صندوق، حداکثر تلاش خود را می‌نماید تا از طریق فرایندهای کنترل و مدیریت ریسک، سبد متنوع با کمترین ریسک و بیشترین بازده را تشکیل دهد. مهمترین ریسک‌های صندوق عبارتند از ریسک بازار، ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق، ریسک نکول اوراق بهادار با درآمد ثابت و یا انتظاری، ریسک نقدشوندگی و ... برای محاسبه ریسک صندوق، از ارزش در معرض ریسک (VaR) استفاده می‌شود. در این روش ارزیابی و تشخیص ریسک، از تکنیک‌های آماری استاندارد که به طور





روزمره در زمینه‌های تکنیکی دیگر نیز به کار می‌رود، استفاده می‌شود. به طور قراردادی، ارزش در معرض ریسک بیشترین زیان مورد انتظار را در افق زمانی مشخص در سطح اطمینان معین اندازه‌گیری می‌نماید. مدیر سرمایه‌گذاری می‌تواند تصمیم‌گیری کند که آیا با این سطح از ریسک، ادامه فعالیت به صرف می‌باشد یا خیر. اگر پاسخ منفی باشد، باید پروسه‌ای که منجر به محاسبه ارزش در معرض ریسک شود، طی شود تا معین شود که ریسک در کجا باید اصلاح گردد.

مدل ارزش در معرض ریسک در بردارنده سه عامل اصلی می‌باشد که عبارت‌اند از "افق زمانی سنجش و پیش‌بینی ریسک"، "درجه اطمینان پیش‌بینی" و "میزان سرمایه" و از طریق رویکردهای مختلف پارامتری نظیر روش میانگین متحرک MA، روش میانگین متحرک نمایی EWMA Risk metrics، روش GARCH و رویکردهای غیر پارامتری نظیر روش شبیه‌سازی تاریخی، روش شبیه‌سازی تاریخی هیبریدی (Hybrid Historical Simulation)، روش شبیه‌سازی تاریخی متقارن (Antithetic Historical Simulation) استفاده می‌شود.

### اطلاع‌رسانی گزارشات

اطلاع‌رسانی در خصوص خالص ارزش واحدهای سرمایه‌گذاری، تغییرات امیدنامه و اساسنامه و عملکرد صندوق در بازه‌های زمانی سه، شش، نه و یکساله از طریق پرتال صندوق به آدرس [cmdfund.ir](http://cmdfund.ir) صورت می‌پذیرد.

### بررسی و بازبینی بیانه سیاست‌های سرمایه‌گذاری

هیات مدیره در هر زمان که ضروری به نظر برسد می‌توانند بیانه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر را مورد بازبینی و اصلاح قرار دهند.

