

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک
توسعه بازار سرمایه

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه

فهرست مطالب

مقدمه	۲
الف) اهداف و استراتژی سرمایه گذاری :	۲
ب) سیاست های سرمایه گذاری و روش های انتخاب و نظارت بر گزینه های سرمایه گذاری :	۳
ج) تعیین معیارهای ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه گذاری:	۳
د) ریسک سرمایه گذاری:	۳
ه) سیاستهای پایش و بازبینی عملکرد سرمایه گذاری در ادوار میاندوره‌های و انجام اصلاحات لازم:	۵
و) سیاست های انجام ادواری آزمون های بحران به منظور مدیریت ریسک در شرایط بحرانی:	۵
ز) سیاست های بازنگری و بروزرسانی "بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق" در ادوار مختلف:	۵
ح) تعیین فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه گذاری به همراه معیارها و روشهای جایگزینی آنها :	۵

مقدمه

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری (IPS) در واقع شالوده مدیریت سرمایه گذاری است و یک فرآیند تصمیم گیری نظام مند برای تمام تصمیمات سرمایه گذاری است. این تصمیمات در عین حال باعث بهبود عملکرد صندوق می شود و احتمال موفقیت در دستیابی به اهداف بلندمدت سرمایه گذاری را بیشتر می کند. این بیانیه جهت اجرای ماده ۷-۶ ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۲۰۰ مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۱۱ مدیریت محترم نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان مبنایی برای اندازه گیری و ارزیابی عملکرد آینده صندوق می باشد و خود نیز طی دوره های مختلف بازبینی می گردد.

الف) اهداف و استراتژی سرمایه گذاری :

اهداف اصلی صندوق، سرمایه گذاری در اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس تهران یا فرابورس ایران، سپرده های بانکی و گواهی های سپرده بانکی، اوراق بهادار با درآمد ثابت، اوراق مشتقه و واحدهای صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت است. خصوصیات دارایی های موضوع سرمایه گذاری و حد نصاب سرمایه گذاری در هر یک از آنها در امیدنامه ذکر شده است.

همچنین سایر اهداف از تشکیل صندوق، جمع آوری وجوه از سرمایه گذاران و اختصاص آن ها به خرید انواع اوراق بهادار در راستای انجام بازارگردانی اوراق بهادار مشخص طبق امیدنامه، به منظور تحقق اهداف زیر می باشد:

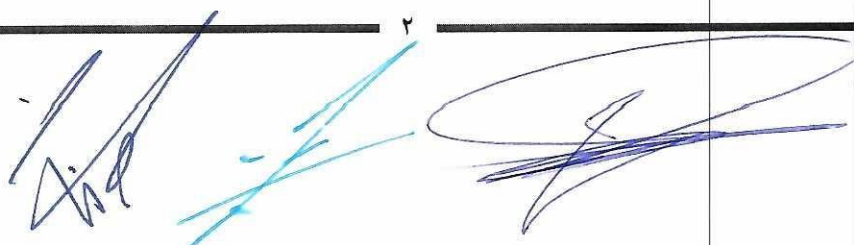
- ۱- حضور موثر نهادهای مالی کشور در بازار اوراق بهادار به منظور بازارگردانی شرکت های پذیرفته شده در جهت حمایت از بازار اوراق بهادار؛
- ۲- افزایش نقدشوندگی اوراق بهادار پذیرفته شده و تحدید نوسان قیمت آنها به گونه ای که صندوق به عنوان یک معامله گر روزانه قلمداد نگردد.

اهداف کوتاه مدت صندوق

- رعایت مقررات حاکم بر اداره صندوق طبق اساسنامه و امیدنامه صندوق تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- انجام تعهدات بازارگردانی طبق مفاد اساسنامه و امیدنامه.

اهداف میان مدت صندوق

- تنظیم عرضه و تقاضا، تحدید دامنه نوسان قیمت و افزایش نقدشوندگی سهام شرکت های موضوع بازارگردانی این صندوق با در نظر گرفتن محدودیت منابع (سهام و وجه نقد) در اختیار.



اهداف بلندمدت صندوق

- افزایش تعداد نمادهای موضوع بازارگردانی و کیفیت عملکرد؛
- استفاده از ابزارهای مالی نوین و اوراق مشتقه.

ب) سیاست های سرمایه گذاری و روش های انتخاب و نظارت بر گزینه های سرمایه گذاری :

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه گذاری در اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه با هدف ایفای تعهدات بازارگردانی و سرمایه گذاری با شرایط مندرج در امیدنامه است. صندوق در اجرای موضوعات فعالیت یاد شده، مطابق با آیین نامه داخلی مصوب هیأت مدیره صندوق عمل می کند.

ج) تعیین معیارهای ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه گذاری:

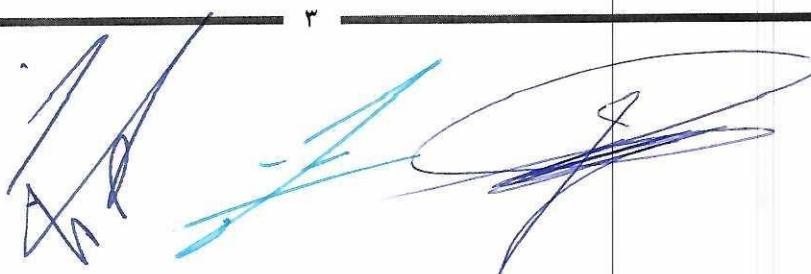
با توجه به اینکه هدف اصلی سرمایه گذاری صندوق های بازارگردانی ایفای تعهدات بازارگردانی نماد های موضوع بازارگردانی طبق دستورالعمل بورس مربوطه می باشد، لذا به جهت ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه گذاری صندوق، معیارهای مندرج در آیین نامه داخلی صندوق به عنوان شاخص ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه گذاری می باشند.

د) ریسک سرمایه گذاری:

هر چند تمهیدات لازم توسط مدیر به عمل می آید تا سرمایه گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاری های صندوق همواره وجود دارد؛ بنابراین سرمایه گذاران باید به ریسک های سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسک های یاد شده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری با سرمایه گذاری در صندوق، تمام ریسک های فرازوی صندوق را می پذیرند. در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک های سرمایه گذاری در صندوق برشمرده شده اند.

▪ ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق :

قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر آن است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی های صندوق در



اوراق بهادار سرمایه گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه گذاران منتقل شود.

▪ ریسک نکول سایر اوراق بهادار :

گرچه صندوق به غیر از سهام و حق تقدم سهام موضوع بازارگردانی، در اوراق بهاداری سرمایه گذاری می کند که سود حداقل برای آن ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری در آن ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش دهنده اصل سرمایه گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه گذاران شوند.

▪ ریسک نوسان بازده بدون ریسک :

در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آن ها تعیین شده است، در بازار کاهش می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه گذاران گردد.

▪ 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 مربوط به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار مورد نظر اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده می نماید. چنانچه وجوه نقد صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار مورد نظر کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی های صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی همان اوراق بهادار 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 صندوق نتواند دارایی های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحدهای ابطال شده تا تأمین وجه نقد به حساب بستنکاری 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. در صورت عدم امکان تبدیل دارایی های غیرنقد در عملیات بازارگردانی

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه

هر یک از اوراق بهادار به نقد، مدیر مجاز به پرداخت به سرمایه گذاران اوراق بهادار مذکور از محل دارایی های عملیات بازارگردانی سایر اوراق بهادار نمی باشد.

هـ) سیاست های پایش و بازبینی عملکرد سرمایه گذاری در ادوار میاندوره های و انجام اصلاحات لازم:

پایش و بازبینی عملکرد سرمایه گذاری صندوق حداقل در فواصل زمانی سه ماهه و با توجه به گزارش متولی و حسابرس صندوق صورت می پذیرد و رعایت آیین نامه داخلی صندوق با توجه به محدودیت منابع در اختیار صندوق مورد بررسی قرار می گیرد.

و) سیاست های انجام ادواری آزمون های بحران به منظور مدیریت ریسک در شرایط بحرانی:

- تحلیل فضای سیاسی خارج و داخل و تحلیل ریسک سیاسی
- تحلیل اقتصاد جهانی و پیگیری و پایش و تحلیل مولفه ها و شاخص های اقتصاد جهانی بر بازار داخل
- تحلیل اقتصاد کلان داخلی از مواضع تحلیل بودجه سال و تاثیرات آن بر بازارهای هدف

ز) سیاست های بازنگری و بروزرسانی "بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق" در ادوار مختلف:

بازنگری و بروزرسانی بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق در ادوار مختلف تابع شرایط تغییرات دستورالعمل داخلی مصوب هیأت مدیره است. با این حال لازم است سیاست های موجود در این بیانیه حداقل هر دو سال یکبار مورد بازنگری و بروزرسانی قرار گیرد.

ح) تعیین فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه گذاری به همراه معیارها و روشهای جایگزینی آنها:

انتخاب مدیران سرمایه گذاری این صندوق باید با رعایت بند ۲ ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۲۰۰ مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۱۱ مدیریت محترم نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار صورت پذیرد. همچنین ارزیابی عملکرد مدیران این صندوق بر اساس چگونگی رعایت بند هـ این بیانیه صورت می پذیرد.