

**منشور رویه و
استراتژی‌های مدیر
سرمایه‌گذاری
صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی
بازده معاملات**



موضوع ابلاغیه ۱۲۰۲۰۲۰۰ سازمان بورس و اوراق بهادار

تابستان ۱۴۰۲

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری یک فرایند تصمیم‌گیری نظام‌مند برای تمام تصمیمات سرمایه‌گذاری معرفی می‌کند که به تعادل و توازن بازده و ریسک کمک می‌کند، در عین حال باعث افزایش احتمال موفقیت در دستیابی به اهداف بلندمدت سرمایه‌گذاری می‌شود. تدوین یک بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری، رویه‌های مصوب در سرمایه‌گذاری را به منظور ارتباط با مشاوران و ذینفعان در خصوص چگونگی پیشنهاد برای انجام وظایفشان آشکار می‌گرداند و همچنین وسیله‌ای جهت سنجش و ارزیابی مدیرسرمایه‌گذاری فراهم می‌آورد. بدین منظور طرح جامع اهداف و سیاست‌های صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی بازده معاملات به شرح ذیل ایفاد می‌گردد:

اهداف و سیاست‌های سرمایه‌گذاری

هدف بازارگردان در بازار سرمایه حفظ ثبات و تعادل و به حداقل رساندن نوسانات قیمتی طبق امیدنامه است. این وظیفه با خرید و فروش سهام توسط بازارگردان‌ها انجام می‌گیرد که این عمل باعث متعادل شدن عرضه و تقاضا و جلوگیری از نوسانات قیمتی نامتعارف است.

همچنین عمل خرید و فروش سهام باعث نقدشوندگی سهام می‌شود. خرید و فروش باید به گونه‌ای باشد که در بازاری که عرضه زیاد است حمایت لازم از سهم در حد توان و تعهد صندوق صورت گرفته و در روزهای صعودی که تقاضا برای سهم بالا است عرضه به میزان توان و تعهدات صندوق صورت پذیرد.

هدف صندوق با توجه پذیرش ریسک مورد قبول به صورت زیر تعریف می‌گردد:

افزایش نمادها و جذب سرمایه‌گذار جدید و تلاش برای ارائه خدمات بهینه طبق تعهدات.

کلیات استراتژی

این صندوق از نوع صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی است و با استفاده از وجوه در اختیار خود اقدام به خرید و فروش اوراق بهادار موضوع امیدنامه (سهام و حق تقدم سهام شرکت‌های طرف قرارداد با صندوق) می‌کند. هدف صندوق افزایش نقدشوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا و تحدید دامنه نوسان قیمت سهام و حق تقدم سهام شرکت‌های تحت بازارگردانی و کسب منفعت از این محل است.

ریسک

با توجه به اینکه با وجود تمهیدات لازم جهت سودآور بودن سرمایه‌گذاری در صندوق، احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره متصور است، لذا باید سرمایه‌گذاران به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق توجه ویژه داشته باشند.

- ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق: قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی و صنعت ناشر و ضامن آن است که ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های صندوق را تحت تاثیر قرار دهد.
- ریسک نکول اوراق بهادار با درآمد ثابت: در مواقعی ممکن است طرح یا پروژه سرمایه‌گذاری مرتبط با اوراق بهادار، سودآوری کافی را نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل ننمایند و بالطبع ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد که وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شود.
- ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک مانند سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی، افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکت در بازار کاهش می‌یابد، که چنانچه صندوق در این نوع اوراق سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه نظیر بانک تضمین نشده باشد، باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شود.

سیاست پایش، بازنگری و بروزرسانی عملکرد صندوق

تهیه گزارش روزانه از عملکرد هریک از اوراق بهادار موجود در صندوق در قالب موارد:

- خالص ارزش روز دارایی‌ها؛
- گردش حساب صندوق؛
- میزان تسهیلات استفاده شده در هریک از سهام صندوق؛
- تهیه گزارش و صورت مالی به صورت سه ماهه، شش ماهه، نه ماهه و دوازده ماهه.