
بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی صندوق ارزش آفرین

صندوق بازنشستگی کشوری



بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی ارزش آفرین توسط مدیر سرمایه گذاری صندوق تهیه شده است. هدف این بیانیه ارائه چارچوبی برای مدیران صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق می باشد که در بیانیه حاضر به این چهارچوب ها پرداخته خواهد شد. این بیانیه در واقع در راستای تعیین اهداف و محدودیت های تیم سرمایه گذاری صندوق تبیین شده است.

فهرست مطالب

۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری ۲
۲. نقش و مسئولیت ها ۳
۳. اهداف صندوق سرمایه گذاری ۳
۴. سیاست های سرمایه گذاری ۳
۵. انواع ریسک ۴
۶. پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان دوره و انجام اصلاحات ۵
۷. بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه گذاری ۵

۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری

هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری پیش رو کمک به سرمایه گذاران در ارزیابی عملکرد مدیر سرمایه گذاری صندوق اختصاصی بازارگردانی ارزش افزاین است. از سوی دیگر هدف این بیانیه ارائه چارچوبی است برای مدیر این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در بیانیه به آنها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور تعیین اهداف و محدودیت های تیم سرمایه گذاری صندوق تبیین شده است.

۲. نقش ها و مسئولیت ها

نمایندگان مدیر صندوق : نمایندگان مدیر صندوق بالاترین مقام تصمیم گیرنده در خصوص کلیه امور صندوق می باشند و با توجه به شرایط بازار، خط مشی و اهداف صندوق را برنامه ریزی و در اختیار واحدهای اجرایی قرار می دهند.

مدیر سرمایه گذاری صندوق: توسط مدیر صندوق و پس از تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب می گردد. مدیر سرمایه گذاری وظیفه سیاست گذاری و تعیین خط مشی سرمایه گذاری صندوق و تصمیم گیری در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی های صندوق را برعهده دارد.

مدیر و کارشناس مالی صندوق: در راستای سرمایه گذاری موثر و به حداکثر رساندن سود سرمایه گذاران وظیفه بررسی منابع مالی و ارائه گزارشات به نمایندگان مدیر صندوق و مدیر سرمایه گذاری را دارد.

۳. اهداف صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی

هدف بازارگردان در بازار سرمایه، حفظ ثبات و به حداقل رساندن نوسانات قیمتی است. این وظیفه با خرید و فروش سهام توسط بازارگردان انجام می گیرد که این عمل باعث متعادل شدن عرضه و تقاضا و جلوگیری از نوسانات قیمتی نامتعارف می گردد. همچنین عمل خرید و فروش سهام توسط بازارگردان باعث ایجاد نقد شوندگی برای سهام می گردد. خرید و فروش سهام باید به گونه ای صورت پذیرد که در روزهای نزولی بازار که عرضه سهام زیاد است حمایت لازم

از سهم در حد توان و تعهد صندوق صورت گرفته و در روزهای صعودی بازار که تقاضا برای سهم بالا است عرضه به میزان لازم در حد توان تعهد صندوق صورت پذیرد.

۴. سیاست های سرمایه گذاری

هدف تشکیل صندوق بازارگردانی، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران (سرمایه گذاران نهادی) و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی (افزایش نقدینگی و کاهش نوسان قیمت) آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال کارمزد در تعهد پذیره نویسی 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 باتوجه به پذیرش ریسک مورد قبول تلاش می شود، بیش ترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد.

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی ارزش آفرین باتوجه به موضوعات فعالیت یاد شده، در موارد زیر سرمایه گذاری می کند:

الف) سهام و حق تقدم به شرح شرکت های ذکر شده در بند ۲ امیدنامه

ب) اوراق مشارکت، اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق با درآمد ثابت مطابق با الزامات مورد نیاز ذکر شده در امیدنامه

ج) گواهی سپرده و هرنوع سپرده گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی

استراتژی های سرمایه گذاری:

صندوق اختصاصی بازارگردانی ارزش آفرین براساس امیدنامه متعهد به انجام معاملات براساس 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 ۷ امیدنامه تعیین گردد.

ب: تعهد روزانه صندوق مطابق بند ۷ امیدنامه تعیین گردد.

۵. انواع ریسک

سرمایه گذاری در اوراق بهادار همواره با ریسک همراه است و سرمایه گذار به دلیل تحمل ریسک، طلب پاداش خواهد کرد. با وجود تلاش صندوق برای کاهش سطح ریسک، هیچ راهی برای حذف کامل این ریسک ها وجود ندارد. در ادامه به برخی از ریسک های سرمایه گذاری مرتبط صندوق های بازارگردانی اشاره خواهیم کرد.

ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق: ریسک بازار، ریسک زیان ناشی از حرکات یا نوسان های غیرمنتظره قیمت ها یا نرخ های بازاری است. اقتصاد، تکنولوژی، سیاست یا قوانین همواره در حال تغییر است. این تغییرات می توانند در بازارهای سرمایه گذاری و ارزش سبد سرمایه گذاری صندوق تأثیر منفی بگذارند و پیامد آن نوسان در ارزش صندوق خواهد بود.

ریسک نکول اوراق مشارکت: اوراق مشارک شرکت ها بخشی از دارایی های صندوق را تشکیل می دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه گذاری می کند که سود و اصل آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن نقدشوندگی به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل نمایند که باعث از دست رفتن قسمتی از دارایی صندوق و متناسب با آن دارایی سرمایه گذار خواهد شد.

ریسک نوسان نرخ بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت بهادار سرمایه گذاری کرده باشد و بازخريد آن به قیمت معین توسط یک موسسه معابر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

۶. پایش و بازبینی عملکرد صندوق

مدیران سرمایه گذاری صندوق ها معمولاً براساس شرایط محیطی و ضوابط قانونی حاکم بر بازار سرمایه نسبت به اخذ تصمیمات خرید و فروش اوراق بهادار اقدام می نمایند. با عنایت به امکان بروز تغییرات در سیاست های کلان اقتصادی که بعضاً موجب تاثیرپذیری قیمت اوراق بهادار مورد بازارگردانی 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 نمایند تا از فرصت ها و تهدیدات موجود به نفع سرمایه گذاران در صندوق 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 گیرد. با توجه به اهداف تعیین شده برای صندوق های بازارگردانی، یکی از مهم ترین شاخص های ما برای ارزیابی عملکرد این صندوق ها، میزان موفقیت در افزایش نقدشوندگی و کاهش نوسان قیمت سهام مورد بازارگردانی است.

۷. بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه گذاری

مدیر سرمایه گذاری در هر زمان که ضروری به نظر برسد می تواند بیانیه سیاست سرمایه گذاری حاضر را مورد بازبینی و اصلاح قرار دهد.

