



بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی خبرگان اهداف

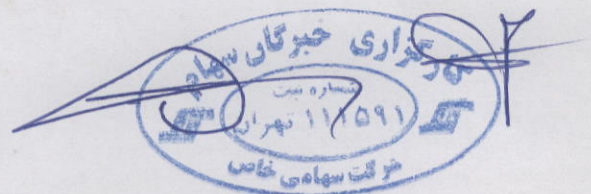
گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی خبرگان اهداف

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی خبرگان اهداف توسط گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق تهیه شده است. هدف این بیانیه ارائه چارچوبی برای مدیران صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق است که در بیانیه حاضر به این چارچوب‌ها پرداخته خواهد شد. این بیانیه در واقع در راستای تعیین اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.

فهرست مطالب

۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری ۲
۲. اهداف صندوق سرمایه‌گذاری ۲
۳. سیاست‌ها و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری ۲
۴. شناسایی انواع ریسک ۴
۵. سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان دوره‌ای ۴
۶. ارزیابی عملکرد مدیر سرمایه‌گذاری و صندوق ۵
۷. روش‌های ارزیابی گروه مدیران سرمایه‌گذاری ۶
۸. بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری ۶

مهر و امضاء





۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

هدف از تهیه بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری پیش رو کمک به سرمایه‌گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق اختصاصی بازارگردانی خبرگان اهداف است. همچنین یکی از اهداف این بیانیه ارائه چارچوبی برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آن‌ها اشاره خواهد شد، می‌باشد. این بیانیه در حقیقت به منظور تعیین روش، اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.

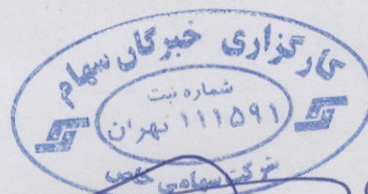
۲. اهداف صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی

هدف صندوق‌های اختصاصی بازارگردانی در بازار سرمایه، حفظ ثبات، نقدشوندگی و به حداقل رساندن نوسانات قیمتی سهم‌ها است. این وظیفه با خرید و فروش سهام توسط بازارگردان انجام می‌گیرد، چرا که این عمل باعث متعادل شدن عرضه و تقاضا و جلوگیری از نوسانات قیمتی نامتعارف و افزایش نقدشوندگی سهام می‌گردد. خرید و فروش سهام باید به گونه‌ای 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 بر روی نمادهای تحت بازارگردانی به میزان لازم و در حد توان و تعهد صندوق صورت پذیرد. چگونگی خرید و فروش و سفارش‌گذاری صندوق بازارگردانی سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی خبرگان اهداف باید در چارچوب دستورالعمل فعالیت بازارگردانی در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب هیئت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار باشد.

۳. سیاست‌ها و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری

سیاست‌های سرمایه‌گذاری:

هدف از تشکیل صندوق بازارگردانی، تامین منابع نقدی و سهام از سرمایه‌گذاران (سرمایه‌گذاران نهادی و ناشران) و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی (افزایش نقدشوندگی و کاهش نوسان قیمت) آن اوراق مطابق امیدنامه صندوق و با رعایت قوانین و دستورالعمل‌های سازمان بورس و کسب منافع از این محل است. همچنین



Handwritten signature

Handwritten signature



در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب نماید، صندوق در قبال دریافت 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. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول تلاش می شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران صندوق گردد.

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی خبرگان اهداف با توجه به موضوعات فعالیت یاد شده، در موارد زیر سرمایه گذاری می کند:

الف (سهام به شرح این موارد: سهام شرکت های بند ۲ امیدنامه

ب) اوراق مشارکت، اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت مطابق با الزامات موردنیاز ذکر شده در بند ۲ امیدنامه

ج) گواهی سپرده و هر نوع سپرده گذاری نزد بانکها و موسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی

د) اتخاذ موقعیت های خرید و فروش در قراردادهای آتی اوراق بهادار مطابق بند ۲ امیدنامه

استراتژی های سرمایه گذاری:

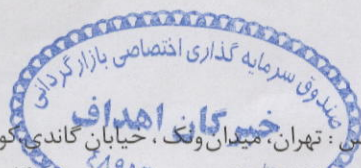
صندوق اختصاصی بازارگردانی خبرگان اهداف بر اساس امیدنامه متعهد به انجام معاملات براساس شرایط زیر است:

الف: سفارش گذاری ها و معاملات بر روی نمادها با رعایت دستورالعمل فعالیت بازارگردانی در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۴۰۰/۰۵/۱۸ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار انجام خواهد شد.

ب: 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 باشد.

ج: حجم سفارش های خرید و فروش باید برابر با حداقل سفارش انباشته باشد. حداقل سفارش انباشته در بند ۷ امیدنامه تعیین می گردد.

د: تعهد روزانه صندوق مطابق بند ۷ امیدنامه تعیین می گردد.



Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page.



۴. شناسایی انواع ریسک

سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار همواره با ریسک همراه است و سرمایه‌گذار به دلیل تحمل ریسک، طلب پاداش خواهد کرد. با وجود تلاش صندوق برای کاهش سطح ریسک، هیچ راهی برای حذف کامل این ریسک‌ها وجود ندارد. در ادامه به برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری مرتبط با صندوق‌های بازارگردانی اشاره خواهیم کرد.

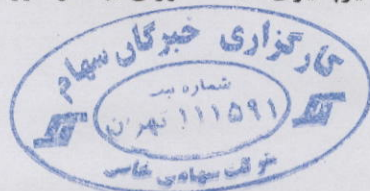
ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق. ریسک بازار ریسک زیان ناشی از حرکات یا نوسان‌های غیرمنتظره قیمت‌ها یا نرخ‌های بازار است. اقتصاد، تکنولوژی، سیاست یا قوانین همواره در حال تغییر است. این تغییرات می‌توانند بر ارزش سبد سرمایه‌گذاری صندوق تأثیر منفی بگذارند و باعث بروز نوسان در بازارهای سرمایه‌گذاری و در پی آن ایجاد نوسان در ارزش صندوق خواهد شد.

ریسک نکول اوراق. اوراق درآمد ثابت بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراقی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه 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 مذکور، عمل نمایند که باعث از دست رفتن قسمتی از دارایی صندوق و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذاری خواهد شد.

ریسک نوسان نرخ بازده بدون ریسک. در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراقی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

۵. سیاستهای پایش و بازبینی عملکرد سرمایه‌گذاری صندوق در ادوار میان دوره ای

مدیران صندوق‌ها معمولاً بر اساس شرایط محیطی و ضوابط قانونی حاکم بر بازار سرمایه نسبت به اخذ تصمیمات خرید و فروش اوراق بهادار اقدام می‌نمایند. با عنایت به امکان بروز تغییرات در سیاست‌های کلان اقتصادی که بعضاً موجب تأثیرپذیری قیمت اوراق بهادار مورد بازارگردانی می‌گردد، این مدیریت جهت بهبود عملکرد بازارگردانی و



Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page.



کسب بازدهی مطلوب‌تر یا اجتناب از ریسک‌های سیاست‌گذاری‌ها، تصمیمات مقتضی را اتخاذ می‌نماید تا از فرصت‌ها و تهدیدات موجود به نفع سرمایه‌گذاران در صندوق‌ها بهره‌جوید. با توجه به تغییرات سیاست‌های کلان حاکم بر بازار، سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری صندوق به گونه‌ای انتخاب و عملیاتی می‌گردد که از حداکثر مزیت‌های نسبی و رقابتی سهام مورد بازارگردانی استفاده مناسب صورت گیرد و در هر زمان که نیاز به پایش و بازبینی عملکرد صندوق‌ها احساس شود، اقدام مناسب صورت می‌گیرد. با توجه به اهداف تعیین‌شده برای صندوق‌های بازارگردانی، یکی از مهمترین شاخص‌های ما برای ارزیابی عملکرد این صندوق‌ها، میزان موفقیت در افزایش نقدشوندگی و کاهش نوسان قیمت سهام مورد بازارگردانی است. در این راستا گزارشات زیر جهت ارزیابی و بازبینی عملکرد به صورت دوره‌ای تهیه و بررسی می‌گردد.

- تهیه گزارش ماهانه از عملکرد هر یک از اوراق بهادار موجود در صندوق در قالب موارد:

۱- خالص ارزش دارائی (NAV) هر یک از نمادهای تحت بازارگردانی

۲- گزارش پرتفوی صندوق

۳- گردش حساب صندوق

۴- میزان تسهیلات استفاده شده در هر یک از نمادهای تحت مدیریت صندوق

۵- تهیه گزارش و صورتهای مالی بصورت سه ماهه، شش ماهه (حسابرسی شده)، نه ماهه و دوازده

ماهه (حسابرسی شده)

۶- تشکیل جلسات ماهانه کارشناسی به منظور بررسی عملکرد صندوق و اخذ تصمیمات لازم.

۶. ارزیابی عملکرد مدیر سرمایه‌گذاری و صندوق

در صنعت مدیریت سرمایه‌گذاری عملکرد به صورت گسترده به اندازه‌گیری، تحلیل، تفسیر، بررسی و ارائه نتایج سرمایه‌گذاری اشاره می‌کند.

در واقع ارزیابی عملکرد اطلاعاتی را در مورد بازدهی و ریسک سبد سرمایه‌گذاری در مقایسه با یک شاخص مشخص، در طی یک دوره زمانی از پیش تعیین شده فراهم می‌کند. در نتیجه این فرآیند می‌بایست به سوالات زیر پاسخ داده شود:

۱. نتایج تصمیمات سرمایه‌گذاری اتخاذ شده چه بوده است؟



آدرس: تهران، میدان ونک، خیابان گاندی، کوچه ۲۱
شماره ثبت شرکت: ۲۸۹۵۲
تلفن: ۰۲۱-۴۴۲۲۸۲
دورنگار: ۰۲۱-۵۹۷۶
وبسایت: nobreganmmf.com
کد پستی: ۱۵۱۷۹۲۸۳۱۴



شماره ثبت شرکت: ۱۱۵۹۱
تلفن: ۰۲۱-۴۴۲۲۸۲
دورنگار: ۰۲۱-۵۹۷۶
وبسایت: nobreganmmf.com
کد پستی: ۱۵۱۷۹۲۸۳۱۴



۲. آیا سبد در چهارچوب بیانیه سرمایه‌گذاری و انتظار سرمایه‌گذار مدیریت شده است؟
۳. آیا پیشرفت‌ها و دستاوردهای جدیدی در راستای رسیدن به اهداف سرمایه‌گذاری صورت گرفته است؟

فرایند ارزیابی عملکرد یک سرمایه‌گذاری با توجه به درکی از اهداف، محدودیت‌ها و عملکرد سبد آغاز می‌شود؛ در این مرحله، که آخرین مرحله در یک چرخه سرمایه‌گذاری است، با توجه به یک مجموعه از شاخص‌های مرجع از پیش تعیین شده عملکرد صندوق و مدیر سبد، از منظر بازدهی کسب شده در مقایسه با ریسک پذیرفته شده، ارزیابی می‌گردد. در صندوق مذکور شاخصهای مرجع جهت مقایسه عملکرد صندوق عبارتند از:

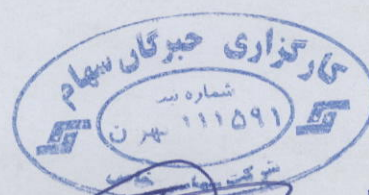
- ✓ شاخص کل بازار
- ✓ شاخص صنایع مربوطه
- ✓ متوسط بازدهی اوراق بهادار با درآمد ثابت
- ✓ متوسط بازدهی سایر صندوق‌های مشابه در بازار

۷. روش‌های ارزیابی گروه مدیران سرمایه‌گذاری

مدیران و کارشناسان صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی خبرگان اهداف از میان افراد حائز صلاحیت، با تجربه و دارای تعهد سازمانی انتخاب می‌شوند. این مدیران علاوه بر مدیریت دارایی‌های صندوق در صورت لزوم پرتفوی دارایی‌های صندوق را مورد بازبینی قرار داده و سیاست سرمایه‌گذاری متناسب با شرایط، با در نظر گرفتن قوانین و دستورالعمل‌های مربوطه را اتخاذ می‌کنند.

۸. بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

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



Handwritten signatures and stamps at the bottom right of the page.