

بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی آرمان تدبیر نقش جهان تاریخ اعمال : ۱۳۹۹/۱۲/۰۹

۱- مقدمه:

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی آرمان تدبیر نقش جهان به شماره ۱۱۸۲۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می باشد. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری، کامل و صحیح بودن اطلاعات مندرج در بیانیه سیاست سرمایه گذاری یا توصیه و سفارش سازمان بورس و اوراق بهادار به سرمایه گذاری در صندوق نمیباشد.

کلیه واژه ها و اصطلاحاتی که در ماده (۱) اساسنامه این صندوق تعریف شده است در این بیانیه سیاست سرمایه گذاری نیز به همان معانی به کار می رود. سرمایه گذار برای تصمیم گیری در مورد سرمایه گذاری در این صندوق باید علاوه بر مفاد امیدنامه، اساسنامه صندوق و گزارشهای دوره ای آن را نیز مطالعه نماید. بعضی از مطالب مهم اساسنامه در بیانیه سیاست سرمایه گذاری تکرار شده است و در صورت برداشتهای متفاوت از آن دو، همواره مفاد اساسنامه حاکم خواهد بود.

بیانیه سیاست سرمایه گذاری حاضر فرآیند مورد استفاده توسط مدیران صندوق سرمایه گذاری را برای نظارت و مدیریت داراییهای صندوق مستند میکند. به طور خاص بیانیه سیاست سرمایه گذاری به دنبال:

- ۱- تعریف اهداف مشخص سرمایه گذاری و انتظارات از مدیران صندوق است.
- ۲- تعریف نقش و مسئولیتهای مدیران صندوق و مشاوران سرمایه گذاری است.
- ۳- فراهم کردن پارامترها و دستورالعملهای تخصیص دارایی است که برای تحقق اهداف سرمایه گذاری در چارچوبی محتاطانه طراحی شده اند.
- ۴- فراهم کردن معیارهایی برای ارزیابی نتایج عملکرد حاصل شده توسط مشاور به صورت ادواری است.

۲- هدف و استراتژی صندوق :

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل است. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه گذاری انفرادی سرمایه گذاران دارد: اولاً هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه گذاران تقسیم میشود و سرانه هزینه هر سرمایه گذار کاهش مییابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوبین اوراق بهادار را انجام میدهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه گذار برای انجام سرمایه گذاری کاهش مییابد. ثالثاً، امکان سرمایه گذاری مناسب و متنوع تر داراییها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه گذاری کاهش مییابد.

۳- سیاستهای سرمایه گذاری :

صندوق در اجرای موضوعات فعالیت خود، موارد زیر را رعایت می کند:

- ۱- سهام به شرح این موارد: ذغال سنگ نگین طبس
- ۲- حق تقدم خرید سهام موضوع بند ۱.
- ۳- اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت. این اوراق بهادار باید تمامی شرایط زیر را داشته باشند:
 - الف- مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛
 - ب- سود حداقلی برای آنها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه گذاری و سود آنها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد؛
 - ج- به تشخیص مدیر، یکی از مؤسسات معتبر با خرید آنها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.
 - ۴- گواهیهای سپرده منتشره توسط بانکها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
 - ۵- هر نوع سپرده گذاری نزد بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
 - ۶- اوراق بهاداری که صندوق در تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید آنها مشارکت میکند، باید علاوه بر خصوصیات مندرج در بند ۳، دارای خصوصیات مورد تائید سازمان بورس و اوراق بهادار باشد.
 - ۷- اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی سهام در بازار معاملات آتی بورس اوراق بهادار تهران، صرفاً به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت سهام موجود در صندوق سرمایه گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی سهام صرفاً به منظور بستن موقعیتهای فروشی که قبلاً در قراردادهای آتی سهام اتخاذ نموده اند.

۴- ریسک سرمایه گذاری در صندوق:

- ۱- هر چند تمهیدات الزام توسط مدیر به عمل می آید تا سرمایه گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاریهای صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه گذاران باید به ریسکهای سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسک های یاد شده در این بند، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز و عادی با سرمایه گذاری در صندوق، تمام ریسکهای فراروی صندوق را می پذیرند. در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسکهای سرمایه گذاری در صندوق بر شمرده شده اند.
- ۲- ریسک کاهش ارزش داراییهای 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 داراییهای صندوق در اوراق بهادار سرمایه گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق میتواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه گذاران منتقل شود.
- ۳- ریسک نکول سایر اوراق بهادار: گرچه صندوق به غیر از سهام و حق تقدم سهام موضوع بازارگردانی، در اوراق بهاداری سرمایه گذاری میکند که سود حداقل برای آنها 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 آنها، 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 میتواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه گذاران شوند.
- ۴- ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتیکه 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 آنها تعیین شده است، در بازار کاهش مییابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه گذاری کرده باشد و با خرید 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.

۵- 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 اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده مینماید. چنانچه وجوه نقد صندوق کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش داراییهای صندوق مینماید 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 تامین وجه نقد به حساب بستانکاری سرمایه گذار منظور میگردد و بازپرداخت این بدهیها با روش FIFO و براساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام میگردد.

۶- شاخص مبنای مقایسه:

از شاخص های به کارگرفته شده در ارزیابی عملکرد صندوق ها ، شاخص کل بازار بورس است. همچنین عملکرد روزانه صندوق ها در سایت **fipiran** در دسترس عموم سرمایه گذاران جهت مقایسه عملکرد صندوق ها طی ادوار مختلف می باشد.

۷- بازبینی سیاست سرمایه گذاری:

مدیران صندوق این بیانیه سیاست سرمایه گذاری را به صورت سالیانه بازنگری می کنند تا مشخص گردد که آیا اهداف سرمایه گذاری بیان شده همچنان مرتبط میباشند و آیا رویه دستیابی به اهداف همچنان حفظ گردد. انتظار نمیروود که بیانیه سیاست سرمایه گذاری به طور متناوب تغییر کند. به طور خاص، تغییرات کوتاه مدت در بازارهای مالی نیازمند تعدیل بیانیه سیاست سرمایه گذاری نیست.