
بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری
صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید



صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی
بازارگردانی امید ایرانیان

گروه مدیران سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان 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 ۴
۲. نقش‌ها و مسئولیت‌ها ۴
۳. اهداف صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی ۵
۴. سیاست‌های سرمایه‌گذاری ۵
۵. انواع ریسک ۶
۶. پایش و بازبینی عملکرد صندوق ۷
۷. بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری ۷

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید

۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری پیش رو کمک به سرمایه‌گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان است. از سوی دیگر هدف این بیانیه ارائه چارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آن‌ها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور تعیین اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.

۲. نقش‌ها و مسئولیت‌ها

نقش‌های تعریف‌شده‌ی اشخاص فعال در مدیریت سرمایه‌گذاری صندوق به شرح زیر می‌باشند:

- گروه مدیران سرمایه‌گذاری

گروه مدیران سرمایه‌گذاری توسط مدیر صندوق و پس از تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب می‌گردد. گروه مدیران سرمایه‌گذاری وظیفه سیاست‌گذاری و تعیین خط‌مشی سرمایه‌گذاری صندوق و تصمیم‌گیری در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی‌های صندوق را برعهده دارد. گروه مدیران سرمایه‌گذاری تصمیمات سرمایه‌گذاری خود را با کمک گروه تحلیل‌گران و مشاوران سرمایه‌گذاری اتخاذ می‌نمایند.

- گروه مشاوران سرمایه‌گذاری

گروه مشاوران سرمایه‌گذاری شامل افراد متخصص در حوزه بازار سرمایه است که راهنمایی‌های لازم را به گروه مدیران سرمایه‌گذاری در مورد تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری ارائه می‌دهد. این گروه به صورت دوره‌ای با مدیران سرمایه‌گذاری و تحلیل‌گران جلساتی را جهت بررسی وضعیت بازار برگزار می‌کنند. این جلسات اغلب به صورت هفتگی تشکیل می‌گردد.

۳. اهداف صندوق سرمایه‌گذاری 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 می‌گیرد که این عمل باعث متعادل شدن عرضه و تقاضا و جلوگیری از نوسانات قیمتی نامتعارف می‌گردد. همچنین عمل خرید و فروش سهام توسط بازارگردان باعث ایجاد نقدشوندگی برای سهام می‌گردد. خرید و فروش سهام باید به‌گونه‌ای 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 روزهایی صعودی بازار که تقاضا برای سهم بالا است. عرضه به میزان لازم و در حد توان و تعهد صندوق صورت پذیرد.

۴. سیاست‌های سرمایه‌گذاری

هدف از تشکیل صندوق بازارگردانی، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران (سرمایه‌گذاران نهادی) و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی (افزایش نقدشوندگی 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 دریافت کارمزد در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی مشارکت کرده که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوان این تعهد خواهد بود. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان با توجه به موضوعات فعالیت یادشده در موارد زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

الف- سهام به شرح این موارد: سهام شرکت‌های بند ۲ امیدنامه؛

ب- اوراق مشارکت، اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت مطابق با الزامات مورد نیاز ذکر شده در بند ۲ امیدنامه؛

ج- گواهی سپرده و هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی؛

د- اتخاذ موقعیت‌های خرید و فروش در قراردادهای آتی اوراق بهادار مطابق بند ۲ امیدنامه.

- استراتژی‌های سرمایه‌گذاری

صندوق اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان 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 ذکرشده در بند ۷ امیدنامه باشد.

ب- حجم سفارش‌های خرید و فروش وارده باید برابر با حداقل سفارش انباشته باشد. حداقل سفارش انباشته در بند ۷ امیدنامه تعیین می‌گردد.

ج- تعهد روزانه صندوق مطابق بند ۷ امیدنامه تعیین می‌گردد.

۵. 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 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 مشارکت:** اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل

می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسس 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 سرمایه‌گذار 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 اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آن‌ها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر

صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخريد آن به قيمت معين توسط يك مؤسس معتبر (نظير بانك) تضمين نشده باشد، با افزايش نرخ اوراق بدون ريسك، صندوق ممكن است متضرر شود.

۶. پايش و بازبيني عملکرد صندوق

مديران صندوق‌ها معمولاً براساس شرايط محيطي و ضوابط قانوني حاكم بر بازار سرمايه نسبت به اخذ تصميمات خريد و فروش اوراق بهادار اقدام مي‌نمايند. با عنايت به امكان بروز تغييرات در سياست‌هاي كلان اقتصادي كه بعضاً موجب تأثيرپذيري قيمت اوراق بهادار مورد بازارگرداني مي‌گردد، اين مديريت جهت بهبود عملکرد بازارگرداني و كسب بازدهي مطلوب‌تر يا اجتناب از ريسك‌هاي سياست‌گذاري‌ها، تصميمات مقتضي را اتخاذ مي‌نمايد تا از فرصت‌ها و تهديدات موجود به نفع سرمايه‌گذاران در صندوق‌ها بهره جويد. معمولاً بر اساس سياست‌هاي كلان حاكم بر بازار، سياست‌گذاري سرمايه‌گذاري به گونه‌اي انتخاب و عملياتي مي‌گردد كه از حداكثر مزيت‌هاي نسبي و رقابتي سهام مورد بازارگرداني استفاده مناسب صورت گيرد و در هر زمان كه نياز به پايش و بازبيني عملکرد صندوق‌ها احساس شود، اقدام مناسب صورت مي‌گيرد. با توجه به اهداف تعيين شده براي صندوق‌هاي بازارگرداني، يكي از مهمترين شاخص‌هاي ما براي ارزيابي عملکرد اين صندوق‌ها، ميزان موفقيت در افزايش نقدشوندي و كاهش نوسان قيمت سهام مورد بازارگرداني است.

۷. بررسي و بازبيني بيانه سياست سرمايه‌گذاري

مديران سرمايه‌گذاري در هر زمان كه ضروري به نظر برسد مي‌توانند بيانيه سياست سرمايه‌گذاري حاضر را مورد بازبيني و اصلاح قرار دهند.



تأمین سرمایه امید

OMID INVESTMENT BANK

