

---

**بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری**  
**صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان**

---



صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی  
**بازارگردانی امید ایرانیان**

**زمستان ۱۴۰۴**

## گروه مدیران سرمایه‌گذاری

### سندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان

این بیانیه با هدف تعیین چارچوب‌ها، خط‌مشی‌ها و حدود اختیارات مدیریت صندوق در زمینه سرمایه‌گذاری، مدیریت ریسک و عملیات مرتبط تدوین شده است. این سند به عنوان راهنمای اصلی برای کلیه تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری صندوق عمل کرده و تضمین‌کننده انطباق فعالیت‌های صندوق با منافع سرمایه‌گذاران و مقررات جاری است. هماهنگی بین خواسته‌های سرمایه‌گذاران و مقتضیات سبد یکی از مهمترین عوامل برای ادامه حیات صندوق است. برای تحقق این امر مدیران سرمایه‌گذاری صندوق موظف‌اند سیاست‌های سرمایه‌گذاری خود را مستند و شفاف در اختیار سرمایه‌گذاران بگذارند تا سرمایه‌گذاران پس از مطالعه اساسنامه و امیدنامه بتوانند به بررسی سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق بپردازند. این سیاست‌ها در قالب این بیانیه تنظیم شده است که در ادامه در قالب سرفصل‌های استاندارد ارائه می‌گردند. شایان‌ذکر است به بسیاری از مطالب در امیدنامه و اساسنامه نیز اشاره شده است.

## فهرست مطالب

---

۴.....	مقدمه
۴.....	نقش‌ها و مسئولیت‌ها
۵.....	اهداف صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی
۵.....	سیاست‌های سرمایه‌گذاری
۶.....	انواع ریسک
۷.....	پایش و بازبینی عملکرد صندوق
۸.....	سیاست بازنگری و بروزرسانی بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق در ادوار مختلف

## بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان

### ۱. مقدمه

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان، با رسالت اصلی افزایش نقدشوندگی، کاهش هزینه‌های معاملاتی و کمک به تعادل پایدار در بازار سرمایه ایران، به‌عنوان یکی از نهادهای مؤثر در توسعه عمق و کارایی بازار فعالیت می‌کند. این بیانیه، چارچوب حرفه‌ای، اصول راهبردی و محدودیت‌های عملیاتی حاکم بر فعالیت‌های بازارگردانی این صندوق را به‌طور شفاف تبیین می‌نماید. مأموریت صندوق بازارگردانی امید ایرانیان، ارائه خدمات بازارگردانی پیوسته و مسئولانه برای نمادهای معاملاتی منتخب، در چارچوب دقیق مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار است. هدف غایی، ایجاد محیطی روان و قابل اعتماد برای کلیه فعالان بازار اعم از سرمایه‌گذاران خرد، نهادی و شرکت‌های پذیرفته‌شده است تا از طریق کاهش شکاف قیمتی خرید و فروش (Spread) و تأمین نقدشوندگی به‌موقع، به کارایی بیشتر بازار بینجامد.

### 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 می‌کند. 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 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 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 ذکر شده 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 ننمایند 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 باز خرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسس معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

#### **۶. پایش و بازبینی عملکرد صندوق**

مدیران صندوق‌ها معمولاً براساس 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 کسب بازدهی مطلوب‌تر یا اجتناب از ریسک‌های سیاست‌گذاری‌ها، تصمیمات مقتضی را اتخاذ می‌نماید تا از فرصت‌ها و تهدیدات موجود به‌نفع سرمایه‌گذاران در صندوق‌ها بهره‌جوید. معمولاً بر اساس سیاست‌های کلان حاکم بر بازار، سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری به‌گونه‌ای 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.

#### **۷. سیاست بازنگری و بروزرسانی بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق در ادوار مختلف**

با توجه به تغییر عوامل تاثیرگذار بر صندوق مانند تغییر قوانین و مقررات ناظر بر فعالیت صندوق‌ها،

شرایط عمومی اقتصاد کشور سیاست‌های پولی و مالی دولت و همچنین تغییرات اساسنامه و امیدنامه مصوب مجمع این بیانیه بصورت سالیانه موردبازنگری قرار خواهد گرفت و از طریق تارنمای صندوق به نشانی [smomidfund.ir](http://smomidfund.ir) و یا سامانه کدال به نشانی [codal.ir](http://codal.ir) در اختیار عموم سرمایه گذاران قرار خواهد گرفت.



تأمین سرمایه امید

OMID INVESTMENT BANK

