



بیانیه سیاست سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی روماک



فهرست

- ۱- اهداف سرمایه گذاری ۱
- ۲- سیاست های سرمایه گذاری ۱
- ۳- استراتژی ۲
- ۴- ریسک ۳
- ۵- سیاست های پایش و بازبینی عملکرد ۳
- ۶- انجام ادواری آزمون های بحران به منظور مدیریت ریسک در شرایط بحرانی ۴
- ۷- سیاست های بازنگری و به روزرسانی بیانیه ۴
- ۸- تعیین فرایند انتخاب مدیران و ارزیابی به همراه معیارها و روش های جایگزینی آنها ۴



مقدمه

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری (IPS) در واقع شالوده مدیریت سرمایه‌گذاری می‌باشد و یک فرایند تصمیم‌گیری نظام‌مند برای تمام تصمیمات سرمایه‌گذاری را معرفی می‌کند که به تعادل و توازن بازده و ریسک کمک می‌کند. به‌علاوه، بیانیه باعث افزایش احتمال موفقیت در دستیابی به اهداف بلندمدت سرمایه‌گذاری می‌شود.

این صندوق از نوع صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی است و هدف مشخص آن بازارگردانی مجموعه‌ای از اوراق بهادار اعلام‌شده در امیدنامه صندوق است.

۱- اهداف سرمایه‌گذاری

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب سود 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، پشتوانه این تعهد خواهد بود. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد:

۱. کاهش هزینه سرانه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار به دلیل تقسیم هزینه‌ها بین همه سرمایه‌گذاران؛
۲. کاهش سرانه هزینه سرمایه‌گذاری هر سرمایه‌گذار، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد؛
۳. امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

۲- سیاست‌های سرمایه‌گذاری

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه با هدف ایفای تعهدات بازارگردانی با شرایط مندرج در امیدنامه و موضوع فعالیت فرعی آن مشارکت در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی است. صندوق در اجرای موضوعات فعالیت یاد شده، موارد زیر را رعایت می‌کند:

- سهام و حق تقدم خرید سهام موضوع بازارگردانی صندوق
- 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:



۴- ریسک

اصول شناسایی ریسک بر مبنای دستیابی به اهداف و حفظ نقدشوندگی سهام و واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق می‌باشد. هر چند تمهیدات لازم به عمل می‌آید تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه ویژه داشته باشند:

ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق: صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکت‌ها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

ریسک نکول اوراق مشارکت: غیر از سهام و حق تقدم سهام موضوع بازرگردانی، اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل نمایند.

ریسک نوسان 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 مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخريد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال‌شده: از آن جایی که این صندوق فاقد رکن ضامن نقدشوندگی است، لذا در صورتی که دارنده واحد سرمایه‌گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه‌گذاری 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 نتواند دارایی‌های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحدهای ابطال شده، تا تأمین وجه نقد به حساب بستانکاری سرمایه‌گذار منظور می‌گردد و بازپرداخت این بدهی‌ها با روش FIFO و بر اساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می‌گیرد.

۵- سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد

در راستای رسیدن به اهداف، ساختار تخصیص دارایی‌های صندوق و عملکرد مدیر صندوق به صورت دوره‌ای مورد بازبینی قرار گرفته و اصلاحات لازم صورت پذیرفته و بر اساس شرایط حاکم بر بازار سرمایه نسبت به گزینش و مدیریت



سبد اقدام می‌شود. معمولاً براساس سیاست‌های کلان حاکم بر بازار و تحلیل صنایع مختلف، سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری به گونه‌ای انتخاب و عملیاتی می‌گردد که از حداکثر مزیت‌های نسبی و رقابتی صنایع استفاده مناسب صورت گیرد.

۶- انجام ادواری آزمون‌های بحران به منظور مدیریت ریسک در شرایط بحرانی

- الف) تحلیل فضای سیاسی خارج و داخل و تحلیل ریسک سیاسی
- ب) تحلیل اقتصاد جهانی و پیگیری و پایش و تحلیل مولفه‌ها و شاخص‌های اقتصاد جهانی بر بازار داخل
- ج) تحلیل اقتصاد کلان داخلی از طریق تحلیل بودجه سال و تأثیرات آن بر بازارهای هدف

۷- سیاست‌های بازنگری و به‌روزرسانی بیانیه

بازنگری در سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق تابع شرایط بازارگردانی مذکور در امیدنامه و همچنین شرایط انتظاری اقتصادی و سیاسی کشور می‌باشد که تأثیرات خود را در بازارهای مالی منعکس می‌نماید. از آن‌جا که این صندوق از شاخص کل بورس تهران تأثیرپذیر است، لذا هر نوع تغییری در فضای کلی این بازار من جمله ورود ابزارهای جدید می‌تواند منجر به تغییرات در بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری گردد.

بازنگری بیانیه سیاست با توجه به شرایط بازار و ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک مرتبط با آن در زمان برگزاری مجمع سالیانه صندوق تجزیه و تحلیل شده و هر نوع تغییری بلافاصله اطلاع‌رسانی خواهد شد.

۸- تعیین فرایند انتخاب مدیران و ارزیابی به همراه معیارها و روش‌های جایگزینی آنها

مدیر صندوق تیم مدیران سرمایه‌گذاری صندوق را از میان افراد واجد شرایط بر اساس آخرین مصوبه سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب نموده و پس از تأیید کمیته سیاست‌گذاری به سازمان بورس معرفی می‌نماید. عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری در بازه‌های زمانی حداکثر شش‌ماهه بر مبنای مقایسه عملکرد ایشان با سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشابه و همچنین بررسی میزان مطابقت عملکرد ایشان با قوانین و مقررات حاکم بر سرمایه‌گذاری صندوق‌ها، توسط مدیر و کمیته سیاست‌گذاری صندوق سنجیده و در صورت لزوم اقدام به معرفی مدیر سرمایه‌گذاری جایگزین با شرایط و قوانین مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار می‌نماید.

اعظم هنردوست

امیر شفیعی