

بسمه تعالی



صندوق سرمایه گذاری  
اختصاصی بازارگردانی معیار

## بیانیه سیاست سرمایه گذاری

### صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی معیار

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار : ۱۱۶۷۴

شماره ثبت نزد اداره ثبت شرکتها : ۴۸۲۰۷



## بیانیه سیاست گذاری

### صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی معیار

#### (۱) مقدمه

بازارگردانی در تعریف عمومی به فعالیتی گفته می‌شود که بر اساس آن نهاد مالی با کسب مجوز سازمان بورس اوراق بهادار، مظنه‌های پیشنهادی خرید و فروش خود را با هدف بهبود نقدشوندگی ابزارهای مالی در دو سمت عرضه و تقاضا قرار می‌دهد. بازار شفاف، کارا و کارآمد برای تامین نقدینگی‌های خود و عمق بخشیدن به بازار، نیاز به رکن بازارگردان دارد.

به عبارت دیگر پیاده‌سازی این سازوکار علاوه بر افزایش نقدشوندگی، کیفیت بازار سرمایه را به طور قابل توجهی توسعه می‌دهد.

همچنین فعالیت بازارگردانی، هزینه‌های معاملات و نوسان‌پذیری را کاهش داده و گردش مالی روزانه اوراق بهادار پذیرفته‌شده در بورس را نیز افزایش می‌دهد.

بازارگردانی سهام در بورس تهران با ابلاغ دستورالعمل مربوط به آن در بورس اوراق بهادار تهران مصوب ۱۳۸۸ آغاز شده است. این نوع فعالیت اوراق بهادار با ابلاغ دستورالعمل یادشده به دلیل شرایط راکد و نزولی بازار سهام در آن سال‌ها، از سوی سهامداران عمده شرکت‌ها و نهادهای مالی مورد استقبال مناسبی قرار گرفت. بازارگردان تلاش می‌کند سهم‌هایی را که قبلاً خریدها با قیمت کمی بالاتری (spread) بفروشند. این قیمت ممکن است در مقایسه با قیمت خرید چندان بالا نباشد اما چون حجم معاملات بازارگردان زیاد است، می‌تواند سود چشم‌گیری نصیب سرمایه‌گذاران نماید.

#### (۲) معرفی صندوق

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی معیار در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ تحت شماره ۴۸۲۰۷ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۰۷ تحت شماره ۱۱۶۷۴ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است.

هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی 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 پذیره نویسی 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 ریسک مورد قبول تلاش می‌گردد بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد.



## بیانیه سیاست گذاری

### صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی معیار

#### ۳) اهداف سرمایه گذاری

مهمترین اهداف صندوق به ترتیب ذیل می باشد:

- ✓ افزایش خالص ارزش دارایی های صندوق و کسب بیشترین بازدهی ممکن برای سرمایه گذاران
- ✓ تنظیم عرضه و تقاضای سهام تحت بازارگردانی با ارتقا نقد شوندگی
- ✓ کاهش ریسک سرمایه گذاری با سرمایه گذاری مناسب و متنوع تر دارایی ها
- ✓ رعایت مقررات حاکم بر اداره صندوق طبق اساسنامه و امیدنامه تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار

#### ۴) سیاست های سرمایه گذاری صندوق

موضوع فعالیت صندوق، بازارگردانی اوراق بهادار مشخص طبق امیدنامه و سرمایه گذاری در اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس تهران/ فرابورس ایران، اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده ها و گواهی های سپرده بانکی در راستای انجام فعالیت بازارگردانی می باشد. صندوق در اجرای موضوعات یاد شده و رسیدن به اهداف سرمایه گذاری، سیاست های ذیل را دنبال می کند:

- ✓ اجرای صحیح تعهدات روزانه با پارامتر های بازارگردانی سهام پذیرفته شده در صندوق
- ✓ پایش روزانه موجودی نقد و دارایی سهام هر یک از سهام تحت موضوعیت بازارگردانی به منظور امکان ایفای تعهدات
- ✓ تلاش حداکثری جهت کسب بازده بهینه سرمایه گذاران از قبیل ارائه گزارش های تحلیلی از وضعیت سهام تحت مدیریت صندوق و همچنین در صورت وجود نقدینگی مازاد، خرید اوراق بدهی به منظور کسب بازدهی بیشتر

#### ۵) ریسک سرمایه گذاری صندوق

هر چند تمهیدات لازم توسط مدیر به عمل می آید تا سرمایه گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاری های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه گذاران باید به ریسک های سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسک های یاد شده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحد های سرمایه گذاری ممتاز و عادی با سرمایه گذاری در صندوق، تمام ریسک های فراروی صندوق را می پذیرند. برخی از ریسک های سرمایه گذاری در صندوق به شرح زیر می باشد:



## بیانیه سیاست گذاری

### صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی معیار

✓ **ریسک کاهش ارزش دارایی های 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 دارایی های صندوق در اوراق بهادار سرمایه گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه گذاران منتقل شود.

✓ **ریسک نکول سایر اوراق بهادار:** گرچه صندوق به غیر از سهام و حق تقدم سهام موضوع بازارگردانی، در اوراق بهاداری سرمایه گذاری می کند که سود حداقل برای آن ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه گذاری آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری در آن ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد. با این وجود این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه گذاری مرتبط با این اوراق، سود آوری کافی نداشته باشد یا ناشر به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل ننماید 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 می تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقبا سرمایه گذاران شوند.

✓ **ریسک نوسان بازده بدون ریسک:** در صورتی که 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 می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقبا سرمایه گذاران گردد.

✓ **ریسک نقد شوندگی واحد های ابطال شده:** از آنجایی که این صندوق فاقد رکن ضامن نقد شوندگی است، لذا در صورتی که دارنده واحد سرمایه گذاری قصد ابطال واحد های سرمایه گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق مربوط به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار مورد نظر اقدام به پرداخت وجوه واحد های سرمایه گذاری ابطال شده می نماید. چنانچه وجوه نقد صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار مورد نظر کفاف بازپرداخت واحد های ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی های صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی همان اوراق بهادار می نماید تا وجه مورد نیاز را تهیه کند. اگر به هر دلیلی از جمله بسته بودن نماد سهم، صف فروش



## بیانیه سیاست گذاری

### صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی معیار

و گره معاملاتی مدیر صندوق نتواند دارایی های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحد های ابطال شده، تا تامین وجه نقد به حساب بستانکاری سرمایه گذار منظور می گردد و بازپرداخت این بدهی ها بر اساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می گیرد. در صورت عدم امکان تبدیل دارایی های غیر نقد در عملیات بازارگردانی هر یک از اوراق بهادار به نقد، مدیر مجاز به پرداخت به سرمایه گذاران اوراق بهادار مذکور از محل دارایی های عملیات بازارگردانی سایر اوراق بهادار نمی باشد.

### **(۶) نحوه استفاده از درآمدهای حاصل شده :**

کل درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها در عملیات بازارگردانی هر یک از شرکت ها، جز دارایی های مرتبط با عملیات بازارگردانی همان شرکت قلمداد شده و در اجرای موضوع فعالیت صندوق بکار گرفته می شود.

### **(۷) سیاست های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار :**

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

- ۱- خالص ارزش دارایی ها (NAV) هر یک از اوراق
  - ۲- گزارش پرتفوی صندوق شامل اطلاعاتی از قبیل تعداد هر یک از اوراق در صندوق، بهای تمام شده، بهای هر دارایی، خالص ارزش فروش و ...
  - ۳- گردش حساب صندوق
  - ۴- میزان تسهیلات استفاده شده در هر یک از سهام صندوق
  - ۵- تهیه گزارش و صورتهای مالی بصورت سه ماهه، شش ماهه (حسابرسی شده)، نه ماهه و دوازده ماهه (حسابرسی شده)
- همچنین تشکیل جلسات هفتگی کارشناسی به منظور مصون سازی پرتفوی از شرایط خاص و مدیریت ریسک، تحلیل فضای سیاسی، اقتصادی داخلی و جهانی، بررسی گزارش شرکت ها و نیز آمار تولید و فروش ماهانه آنها

### **(۸) سیاست های بازنگری و به روز رسانی بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق**

سیاست های سرمایه گذاری صندوق در حالت کلی برگرفته از رویکرد کلی سرمایه گذاری ارزشی بوده که با در نظر گرفتن محدودیت های حاکم بر فضای صندوق های سرمایه گذاری و نیز شرایط خاص بازار سرمایه تعدیل گردیده است. با این وجود در صورت بروز تغییرات مهم و اثرگذار در فضای سرمایه گذاری صندوق از قبیل تغییر در



## بیانیه سیاست گذاری

### صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی معیار

مقررات حاکم بر فعالیت صندوق های سرمایه گذاری، تغییرات گسترده در فضای سیاسی و اقتصادی و افزایش یا کاهش قابل ملاحظه در میزان دارایی های صندوق، سیاست های سرمایه گذاری صندوق مورد بازنگری و تعدیل قرار گرفته و بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق، تغییرات ایجاد شده را از طریق تارنما صندوق منتشر می کند.