بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی آرمان اندیش

- **مقدمه**

هدف از بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق، آشنایی سرمایه‌گذاران با اهداف، سیاست‌ها و استراتژی‌های صندوق می‌باشد. لازم است سرمایه‌گذاران پیش از سرمایه‌گذاری در صندوق این بیانیه را به دقت مطالعه فرمایند.

- **معرفی صندوق**

صندوقهای بازارگردانی برای دور کردن بازار سرمایه از نوسانات شدید به وجود آمده اند تا سهام را متعادل نگه دارند و مانع از ایجاد صف خرید و فروش شوند و در عین حال ارزش سهام را به ارزش ذاتی آن نزدیک کنند. بنابراین صف‌های خرید و فروش بی مورد از بین می‌روند و به روان شدن معاملات کمک می‌کنند که در نتیجه آن، قدرت نقد شوندگی سهام بالا می‌رود و از دستکاری قیمت سهام توسط برخی سودجویان بازار جلوگیری می‌شود.

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آرمان اندیش در سازمان بورس به ثبت رسیده و تحت نظارت آن سازمان به فعالیت خود ادامه می‌دهد. 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 و نیز چگونگی انجام تعهدات بازارگردانی موضوع راه اندازی صندوق بوده و به منزله تایید مزایا، تضمین سودآوری، کامل و صحیح بودن اطلاعات مندرج در امیدنامه یا توصیه و سفارش سازمان بورس و اوراق بهادار به سرمایه‌گذاری در صندوق نمی‌باشد.

- **اهداف صندوق**

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خرید و فرش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل است. همچنین در صورتیکه 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 جمع آوری 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.

- **ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق**

تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه ویژه مبذول دارند.

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی آرمان اندیش شماره ثبت: ۳۰۰۵۲

الف) 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 سرمایه‌گذاری 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 سرمایه‌گذاران منتقل شود.

ب) ریسک نکول اوراق با درآمد ثابت

اوراق با درآمد ثابت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق با درآمد ثابتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق با درآمد ثابت م ذکور، عمل ننمایند.

ج) ریسک نوسان بازده بدون ریسک

در صورتیکه نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق با درآمد ثابتی که سود حداقلی برای آن تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

د) ریسک نقد شوندگی واحدهای ابطال شده

از آنجایی که این صندوق فاقد رکن ضامن نقد شوندگی است، لذا در صورتیکه دارنده واحد سرمایه‌گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق مربوط به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار مورد نظر اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده می‌نماید. چنانچه وجوه نقد صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار مورد نظر کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی‌های صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی همان اوراق بهادار 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 دارایی‌های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحدهای ابطال شده تا تامین 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. در صورت عدم امکان تبدیل دارایی‌های غیر نقد در عملیات بازارگردانی هر یک از اوراق بهادار به نقد، مدیر مجاز به پرداخت به سرمایه‌گذاران اوراق بهادار مذکور از محل دارایی‌های عملیات بازارگردانی سایر اوراق بهادار نمی‌باشد.

- **استراتژی‌های سرمایه‌گذاری در صندوق**

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 پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی است.

صندوق سرمایه‌گذاری
بازارگردانی آرمان اندیش
شماره ثبت: ۳۰۰۵۲

تعهدات بازارگردانی صندوق با شرایط مندرج در امیدنامه شامل بازارگردانی سهام و حق تقدم سهام مطابق جدول بند ۱-۷ امیدنامه است.صندوق می‌تواند مازاد منابع خود را در دارایی‌های مالی واجد شرایط زیر سرمایه‌گذاری نماید.

- اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت که دارای تمامی شرایط زیر هستند:

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 سرمایه‌گذاری و سود آنها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد.

ج- در یکی از بورس ها پذیرفته شده و معاملات ثانویه آنها در بورس امکان پذیر باشد.

- گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
- هر نوع سپرده گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
- اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی اوراق بهادار، صرفا به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت اوراق بهادار موجود در صندوق سرمایه‌گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار صرفا به منظور بستن موقعیت‌های فروشی که قبلا در قراردادهای آتی اوراق بهادار اتخاذ نموده اند.

هدف از سرمایه‌گذاری‌های صندوق، افزایش نقد شوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا در دامنه نوسان قیمت سهام و حق تقدم سهام های جدول بند ۱-۷ امیدنامه و کسب منفعت از این محل است. از این رو هنگامی که سهام شرکت‌های مذکور شاهد افزایش تقاضاست و قیمت‌ها بیش از ارزش ذاتیست، صندوق بازارگردانی اقدام به فروش سهام در دامنه تعهد شده می‌نماید و هنگامی که سهام مورد تعهد دچار عرضه بیش از حد است و قیمت‌ها کمتر از ارزش ذاتی است، صندوق بازارگردانی اقدام به خرید در دامنه تعهد شده می‌نماید. مدیران سرمایه‌گذاری با توجه به اهداف خود در افق‌های زمانی متفاوت، سیست‌های مناسبی برای سرمایه‌گذاری در نظر می‌گیرند. راهبرد این صندوق کمک به افزایش نقد شوندگی و نوسانات معمول سهام مذکور در جهت نیل به ارزش ذاتی است. بنابراین مدیران صندوق با بکارگیری روش های مختلف ارزشگذاری دائما بهترین برآورد را از ارزش ذاتی سهام هدف خود خواهند داشت.

- ارزیابی عملکرد صندوق

در نگاه اول ممکن است بازدهی کسب شده توسط هریک از صندوق های سرمایه‌گذاری معیار مناسبی برای ارزیابی عملکرد آنها تلقی گردد ، حتی رتبه بندی صندوق ها در سایت مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران نیز بدون توجه به ریسک آنها صورت می‌گیرد. اما از آنجا که بازدهی با تحمل سطوح مختلفی از ریسک بدست می‌آید. بهتر است عملکرد صندوق ها بر اساس بازده تعدیل شده بر حسب ریسک مورد ارزیابی قرار گیرد. در این راستا و به منظور ارزیابی عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آرمان اندیش می‌توان از شاخص‌های زیر استفاده نمود.

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی آرمان اندیش
شماره ثبت: ۳۰۰۵۲

- شارپ
- جنسن
- امگا
- سورتینو

لازم به ذکر است که سازمان بورس و اوراق بهادار نیز بر عملکرد صندوق از حیث رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی نظارت می‌نماید .

- تجدید نظر در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

مدیر سرمایه‌گذاری حسب لزوم نسبت به بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری اقدام و تغییرات مقتضی را در اجزای آن اعمال می‌نماید.

- اطلاع رسانی گزارشات

مدیر صندوق موظف است در فواصل زمانی مشخص صورتهای مالی و گزارش عملکرد خود را ارائه نماید که سرمایه‌گذار می‌تواند با مراجعه به تارنمای کدال و یا تارنمای صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آرمان اندیش گزارش مزبور را مطالعه نموده و از وضعیت صندوق آگاه گردد.

صندوق سرمایه گذاری
اختصاصی بازارگردانی آرمان اندیش
شماره ثبت: ۳۰۰۵۲