

شرکت سبدگردان سورنا
بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری (IPS)
صندوق اختصاصی بازارگردانی سپنتا

تاریخ تدوین :

اردیبهشت ماه ۱۴۰۳

مقدمه

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق اختصاصی بازارگردانی سپنتا توسط مدیر سرمایه‌گذاری صندوق تهیه شده است. ضمن بیان اهداف سرمایه‌گذاری، به تشریح سیاست‌ها و استراتژی‌های لازم جهت دستیابی به آن اهداف و همچنین ساختار گروه‌های سرمایه‌گذاری می‌پردازد. همچنین در این بیانیه چگونگی پایش عملکرد، مدیریت ریسک‌ها و بازبینی در سیاست‌ها و استراتژی‌ها تشریح شده است. این بیانیه درحقیقت به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.

1-هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری

هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر کمک به سرمایه‌گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق اختصاصی بازارگردانی سپنتا 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 مشخص کردن اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.

۲-نقشها و مسئولیتها

نقش‌های تعریف شده. اشخاص درگیر در مدیریت سرمایه‌گذاری صندوق به شرح زیر می‌باشند :

گروه مدیران سرمایه‌گذاری. گروه مدیران سرمایه‌گذاری توسط مدیر صندوق و با تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب می‌گردد. گروه مدیران سرمایه‌گذاری وظیفه سیاست‌گذاری و تعیین خط مشی سرمایه‌گذاری صندوق و تصمیم‌گیری در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی‌های صندوق را بر عهده 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 بصورت دوره‌ای با مدیران سرمایه‌

گذاری و تحلیلگران جلساتی را جهت بررسی وضعیت بازار برگزار میکنند. این جلسات اغلب بصورت هفتگی تشکیل میگردد.

۳-اهداف صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی

هدف بازارگردان در بازار سرمایه، حفظ ثبات و به حداقل رساندن نوسان قیمتی است. این وظیفه با خرید و فروش سهام توسط بازارگردان انجام میگردد 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 گونه ای انجام گیرد که در روزهای منفی که عرضه سهام زیاد است از سهم حمایت صورت گیرد و در روزهایی که تقاضا برای سهم بالا است عرضه صورت گیرد.

4-سیاستهای سرمایه گذاری

هدف از تشکیل صندوق بازارگردانی، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران 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 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 دارایی های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول تلاش میشود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد. صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید با توجه به موضوعات فعالیت یاد شده، در موارد زیر سرمایه گذاری میکند: الف) سهام به شرح این موارد: سهام شرکت های بند ۲ امید نامه ب) اوراق مشارکت، اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت مطابق با الزامات مورد نیاز ذکر شده در بند ۲ امید نامه ج) گواهی سپرده و هر نوع سپرده گذاری نزد بانکها و موسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی د) اتخاذ موقعیت های خرید و فروش در قراردادهای آتی اوراق بهادار مطابق بند ۲ امید نامه

استراتژیهای سرمایه گذاری:

صندوق اختصاصی بازارگردانی سپنتا بر اساس امید نامه متعهد به انجام معاملات بر اساس 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 امید نامه باشد.

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

ج: تعهد روزانه صندوق مطابق بند ۷ امید نامه تعیین میگردد.

۵- انواع ریسک

سرمایه گذاری در اوراق بهادار همواره با ریسک همراه است و سرمایه گذار به دلیل تحمل ریسک، طلب پاداش خواهد کرد. با وجود تلاش صندوق برای کاهش سطح ریسک، هیچ راهی برا حذف کامل این ریسکها وجود ندارد. در ادامه به برخی از ریسک های سرمایه گذاری مرتبط صندوق های بازار گردانی اشاره خواهیم کرد.

ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق. ریسک بازار ریسک زیان ناشی از حرکات یا نوسان های غیر منتظره قیمت ها یا نرخ های بازار است. اقتصاد، تکنولوژی، سیاست یا قوانین همواره در حال تغییر است. این تغییرات میتوانند بر ارزش سبد سرمایه گذاری صندوق تأثیر منفی بگذارند و باعث بروز نوسان در بازارهای سرمایه گذاری و در پی آن ایجاد نوسان در ارزش صندوق خواهد شد.

ریسک نکول اوراق مشارکت. اوراق مشارکت شرکت ها بخشی از دارایی های صندوق را تشکیل میدهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه گذاری میکند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه 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 سرمایه گذار خواهد شد. **ریسک نوسان نرخ بازده بدون ریسک.** در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

۶- پایش و بازبینی عملکرد صندوق

مدیران صندوق ها معمولاً بر اساس 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 مطلوب تر یا اجتناب از ریسکهای سیاستگذاری ها، تصمیمات مقتضی را اتخاذ می نماید تا از فرصتها و تهدیدات موجود به نفع سرمایه گذاران در صندوقها بهره جوید. معمولاً بر اساس سیاست های کلان حاکم بر بازار، سیاست گذاری سرمایه گذاری به گونهای انتخاب و عملیاتی می گردد که از حداکثر مزیت های 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 می گیرد. با توجه به اهداف تعیین شده برای صندوق های بازارگردانی، یکی از مهمترین شاخصهای ما برای ارزیابی عملکرد این صندوقها، میزان موفقیت در افزایش نقد شوندگی و کاهش نوسان قیمت سهام مورد بازارگردانی است.

۷- بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه گذاری

مدیران سرمایه گذاری در هر زمان که ضروری به نظر برسد میتوانند بیانیه سیاست سرمایه گذاری حاضر را مورد بازبینی و اصلاح قرار دهند.