

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری (IPS)

صندوق اختصاصی بازارگردانی سپنتا

تاریخ بازنگری:

تیر ماه ۱۴۰۴

این بیانیه اهداف کلی سرمایه‌گذاری را ارائه می‌دهد و استراتژی‌هایی را که مدیر باید برای دستیابی به این اهداف به کار گیرد را توضیح می‌دهد. موضوعاتی مانند تخصیص منابع، تحمل ریسک و سایر الزامات در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی سپنتا گنجانده شده است تا به سرمایه‌گذاران، مدیر و سایر ارکان صندوق جهت نظارت و ارزیابی مؤثرتر مدیریت دارایی‌های صندوق یاری رساند.

معرفی

صندوق اختصاصی بازارگردانی سپنتا تحت شماره ۱۲۲۳۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و با شماره ۵۶۷۷۴ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیر تجاری استان تهران به ثبت رسیده و فعالیت آن از تاریخ ۱۸ بهمن ماه ۱۴۰۲ آغاز شده است. از مزایای این صندوق معافیت در کارمزد و هزینه‌های معاملاتی، تخصیص منابع جداگانه و صرفاً جهت موضوع بازارگردانی، وجود ضابطه و رویه بازارگردانی طبق امیدنامه و اساسنامه مصوب و فعالیت تحت نظارت ارکان نظارتی می‌باشد.

نقش‌ها و مسئولیت‌ها

مدیر سرمایه‌گذاری

انتخاب مدیر سرمایه‌گذاری توسط مدیر صندوق و تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار است انجام می‌شود. وظیفه تعیین سیاست‌ها و خط‌مشی‌های کلی سرمایه‌گذاری صندوق و اتخاذ تصمیمات مربوط به خرید، فروش یا نگهداری دارایی‌های صندوق بر اساس پارامترهای بازارگردانی به عهده ایشان می‌باشد، این تصمیمات با همکاری نزدیک تحلیلگران و مشاوران سرمایه‌گذاری اتخاذ می‌گردد.

گروه مشاوران سرمایه‌گذاری

این گروه متشکل از کارشناسان حرفه‌ای بازار سرمایه است که راهنمایی‌هایی تخصصی به مدیران صندوق ارائه می‌دهند و در جلساتی که معمولاً به صورت هفتگی برگزار می‌گردد، با مدیر سرمایه‌گذاری و تحلیلگران به بررسی و ارزیابی شرایط بازار می‌پردازند.

اهداف

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی سپنتا با هدف افزایش نقدشوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا و کاهش ریسک نوسانات قیمت به منظور بازسازی تأسیس شد.

هدف این صندوق جمع‌آوری سرمایه سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق و مطابق با امیدنامه و کسب منافع از این محل است.

اهم وظایف این صندوق به شرح زیر می‌باشد:

۱- متعادل کردن معاملات و تنظیم عرضه و تقاضا،

۲- حفظ نقدینگی در بازار سرمایه،

۳- کنترل دامنه نوسان قیمت در بازار از طریق خرید و فروش اوراق بهادار،

۴- جلوگیری از نوسانات شدید قیمت در بازار از طریق کنترل قیمت اوراق بهادار.

سیاست‌های سرمایه‌گذاری

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار اعلام‌شده در امیدنامه با هدف ایفای تعهدات بازارگردانی با شرایط مندرج در امیدنامه است. صندوق در اجرای موضوع فعالیت یادشده، مطابق بند ۲ امیدنامه سرمایه‌گذاری می‌نماید.

استراتژی‌های تخصیص دارایی‌ها

صندوق اختصاصی بازارگردانی سپنتا بر اساس امیدنامه 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 حداکثر برابر دامنه مظنه بر اساس تعهدات بازارگردانی.

ب) حجم سفارش‌های خرید و فروش وارده برابر با حداقل سفارش انباشته بر اساس آخرین تعهدات بازارگردانی.

ج) تعهدات روزانه صندوق مطابق با آخرین تعهدات بازارگردانی تعریف و اجرایی خواهد شد.

انواع ریسک

سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار همواره با ریسک‌هایی همراه است و با وجود تلاش صندوق برای کنترل و کاهش ریسک‌ها، حذف کامل آن‌ها امکان‌پذیر نمی‌باشد. در ادامه به برخی از مهم‌ترین ریسک‌هایی که صندوق‌های بازارگردانی با آن مواجه هستند، اشاره شده است:

ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق (ریسک بازار)

قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر آن است که همواره در حال تغییر می‌باشند. این تغییرات باعث بروز نوسان در بازارهای سرمایه‌گذاری و در پی آن ایجاد نوسان در ارزش صندوق خواهد شد.

ریسک نکول در اوراق مشارکت

اگرچه این اوراق توسط نهادهای معتبر تضمین می‌شوند، ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل ننماید. وقوع این اتفاقات موجب تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران خواهد شد.

ریسک تغییر نرخ بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آن‌ها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است موجب تحمیل ضرر گردد.

پایش و بازبینی عملکرد صندوق

با توجه به اهداف صندوق‌های بازارگردانی، از مهم‌ترین شاخص‌ها برای ارزیابی عملکرد این صندوق، میزان موفقیت در افزایش نقد شوندگی و کاهش نوسان قیمت اوراق بهادار تحت بازارگردانی می‌باشد.

سیاست سرمایه‌گذاری بر اساس شرایط کلی بازار، اوراق بهادار مورد ارزیابی، شرایط اقتصادی، سیاسی و ...، به گونه‌ای انتخاب و عملیاتی می‌گردد که از حداکثر مزیت‌های نسبی و رقابتی اوراق بهادار مورد بازارگردانی استفاده مناسب صورت پذیرد و در هر زمان که نیاز به پایش و بازبینی عملکرد صندوق احساس شود، اقدامات لازم انجام می‌گردد.

بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

مدیر صندوق سرمایه‌گذاری حداقل هر دو سال یک بار جهت بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری جلسه‌ای برگزار کرده و در صورت لزوم و بنا به مقتضیات، نسبت به تغییر هر یک از اجزای آن اقدام نماید.

