



صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گنجینه سپهر صادرات

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۱۲۹۵

شماره ثبت: ۳۴۸۲۴

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق اختصاصی بازارگردانی گنجینه سپهر صادرات

مقدمه

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری (IPS) نقش بسیار سازنده‌ای در پایه‌گذاری سیاست‌های سرمایه‌گذاری شرکت‌ها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری ایفا می‌کند. این بیانیه که وظیفه تعادل و توازن بخشی به نسبت‌های ریسک و بازده را برعهده دارد، باعث افزایش احتمال موفقیت مدیران در دستیابی به اهداف بلندمدت سرمایه‌گذاری می‌گردد. بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری در برقراری ارتباط موثر و کارا بین مشتریان و مدیران صندوق نقش ممتاز و برجسته‌ای داشته و در شفاف‌سازی موضوعات مهم و بعضاً نگران‌کننده، هم به مشتریان و هم به مدیران کمک می‌کند. همچنین این بیانیه تضاد منافع و علائق و سوء تفاهات را به حداقل می‌رساند و باعث ایجاد ارتباط مناسب و تعریف شده بین سرمایه‌گذار، مدیر سرمایه‌گذاری و سید سهام می‌گردد که در آن اهداف، سیاست‌ها، محدودیت‌ها و افق‌های زمانی سرمایه‌گذاری مشخص می‌باشد. بنابراین، بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری به مدیران سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها در یک سرمایه‌گذاری بلندمدت و درک درست از ماهیت و چگونگی آن کمک کرده و بر رویکرد بلندمدت این دسته از سرمایه‌گذاری‌ها بویژه در زمان ریزش‌ها و صعودهای مقطعی بازار تأکید می‌نماید.

اصول

- ۱- اهداف: هدف از تشکیل 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 صورتیکه صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد‌پذیره‌نویسی 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.
- ۲- سیاست‌ها: سیاست‌های صندوق از سوی مدیریت صندوق اعمال می‌گردد. این سیاست‌ها از طریق تحلیل‌های بنیادی و تکنیکال از سهم بانک صادرات صورت می‌گیرد. اگرچه، مدیریت صندوق از دیدگاه کوتاه‌مدت در سرمایه‌گذاری‌ها اجتناب کرده و بیشتر از سیاست‌های میان‌مدت و بلندمدت استفاده می‌کنند ولی در صورتی که بازدهی مناسب در کوتاه‌مدت قابل دسترسی باشد، از این سیاست نیز استقبال می‌نمایند. در هر حال، مبنای سرمایه‌گذاری صندوق افق بلندمدت می‌باشد.
- ۳- استراتژی‌ها: به منظور مدیریت صحیح و مناسب صندوق، با توجه به فضای رقابتی موجود در بازار سرمایه، از توانمندی‌های تیم‌های مدیریتی و کارشناسی نهایت استفاده بعمل آمده و با توجه به فرصت‌ها و تهدیدات بازار، جهت‌گیری‌های کلان صندوق برای افزایش نقدشوندگی و کاهش نوسان سهم مورد بازارگردانی و همچنین کسب بازدهی بهینه سرمایه‌گذاران صورت می‌گیرد. این صندوق از نوع صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی است و در طول عمر صندوق با هدف ایفای تعهدات بازارگردانی سهم بانک صادرات با شرایط مندرج امیدنامه فعالیت می‌نماید. موضوع فعالیت فرعی صندوق نیز مشارکت در تعهد‌پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی است.





صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گنجینه سپهر صادرات

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۱۲۹۵

شماره ثبت: ۳۴۸۲۴

۴- نظر به اینکه بازار سرمایه و پول با ریسک‌های متعددی مواجه می‌باشد و فعالیت در این فضا نیاز مستمر به بررسی تأثیر این ریسک‌ها بر بازدهی صندوق‌ها دارد، مدیریت صندوق‌های شرکت با دقت و تیزبینی، انواع ریسک‌های مؤثر بر بازدهی صندوق‌ها را رصد کرده و در صورت تغییر با اهمیت هر کدام از مؤلفه‌های مربوط به کاهش یا افزایش ریسک، نسبت به تغییر و اصلاح سیاست بازارگردانی سهام مورد نظر اقدام می‌نماید.

۵- سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد صندوق‌ها: مدیر صندوق معمولاً بر اساس شرایط محیطی و ضوابط قانونی حاکم بر بازار سرمایه و پول اقدام می‌نماید. با عنایت به امکان بروز تغییرات در سیاست‌های کلان اقتصادی که بعضاً موجب تأثیر پذیری پرتفوهای صندوق‌ها نیز می‌گردد، این مدیریت جهت بهبود عملکرد بازارگردانی و کسب بازدهی مطلوب‌تر یا اجتناب از ریسک‌های سیاست‌گذاری‌ها، تصمیمات مقتضی را اتخاذ می‌نماید تا از فرصت‌ها و تهدیدات موجود به نفع سرمایه‌گذاران در صندوق‌ها بهره‌جوید. معمولاً بر اساس سیاست‌های کلان حاکم بر بازار، سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری به گونه‌ای انتخاب و عملیاتی می‌گردد که از حداکثر مزیت‌های نسبی و رقابتی سهام مورد بازارگردانی استفاده مناسب صورت گیرد و در هر زمان که نیاز به پایش و بازبینی عملکرد صندوق احساس شود، اقدام مناسب صورت می‌گیرد.

۶- یکی از مهمترین شاخص‌های ما برای ارزیابی عملکرد صندوق بازارگردانی، افزایش نقد شوندگی و کاهش نوسان قیمت است مورد بازارگردانی است.

۷- انجام ادواری آزمون‌های بحران: همانگونه که می‌دانیم آزمون بحران، ابزار مهمی برای مدیریت ریسک محسوب می‌شود که بعنوان بخشی از مدیریت داخلی ریسک شرکت‌ها کاربردهای مناسبی برای مقامات نظارتی دارد. این آزمون در مورد پیامدهای نامطلوب و غیرمنتظره برخی از ریسک‌ها به مدیریت هشدار داده و در مورد اینکه برای تأمین زیان‌های ناشی از ریزش‌های بزرگ چه میزان سرمایه لازم است، ارائه طریق می‌نماید. آزمون بحران به عنوان بخشی از یک رویکرد جامع، نقش هدایت‌گر در تقویت حاکمیت شرکتی و بهبود مالی هر سیستم ایفا می‌کند. در طول دوره فعالیت صندوق‌های شرکت، تسویه بموقع منابع سرمایه‌گذاران از سیاست‌های کلیدی مدیران ارشد شرکت بوده و استمرار خواهد داشت.

۸- سیاست‌های بازنگری و بروزرسانی بیانیه: گرچه بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری معمولاً به تغییرات کوتاه مدت بازار واکنش نشان نمی‌دهد ولیکن در مواقع بحرانی و با گذر زمان و تغییر و تحولات ناشی از شرایط اقتصاد کلان، مدیریت صندوق‌ها نسبت به بازنگری سیاست‌ها و استراتژی‌ها در بازه سالانه اقدام می‌نماید و در طول سال نیز در صورت لزوم، با برگزاری جلسات متعدد ماهانه نسبت به بازبینی و اصلاح سیاست‌ها، اقدامات لازم را انجام می‌دهد.

امضاء و تأیید مدیران سرمایه‌گذاری

