

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری "صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی کیمیای پرتو باران" توسط گروه مدیران سرمایه گذاری صندوق تهیه شده است. هدف این بیانیه ارائه چارچوبی برای مدیران صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق است که در بیانیه حاضر به این چارچوب ها پرداخته خواهد شد. این بیانیه در واقع در راستای تعیین اهداف و محدودیت های تیم سرمایه گذاری صندوق تبیین شده است.

## ۱- هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری

هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری پیش رو کمک به سرمایه گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه گذاری صندوق اختصاصی بازارگردانی کیمیای پرتو باران 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 آن ها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور تعیین اهداف و محدودیت های تیم سرمایه گذاری صندوق تبیین شده است.

## ۲- نقش ها و مسئولیت ها

نقش های تعریف شده اشخاص فعال در مدیریت سرمایه گذاری صندوق به شرح زیر میباشند :

گروه مدیران سرمایه گذاری. گروه مدیران سرمایه گذاری توسط مدیر صندوق و پس از تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب می گردد. گروه مدیران سرمایه گذاری وظیفه سیاستگذاری و تعیین خط مشی سرمایه گذاری صندوق و تصمیم گیری در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی های صندوق را بر عهده دارد. گروه مدیران سرمایه گذاری تصمیمات سرمایه گذاری خود را با کمک گروه تحلیلگران و مشاوران سرمایه گذاری اتخاذ می نمایند.

گروه مشاوران سرمایه گذاری. گروه مشاوران سرمایه گذاری شامل افراد متخصص در حوزه بازار سرمایه است که راهنمایی های لازم را به گروه مدیران سرمایه گذاری در مورد تصمیم گیری های سرمایه گذاری ارائه می دهد. این گروه بصورت دوره ای با مدیران سرمایه گذاری و تحلیلگران جلساتی را جهت بررسی وضعیت بازار برگزار می کنند. این جلسات اغلب به صورت هفتگی تشکیل می گردد.

## 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 می گیرد که این عمل باعث متعادل شدن عرضه و تقاضا و جلوگیری از نوسانات قیمتی نامتعارف می گردد. همچنین عمل خرید و فروش سهام توسط بازارگردان باعث ایجاد نقد شوندگی برای

سهام می گردد. خرید و فروش سهام باید به گونه ای صورت پذیرد که در روزهای نزولی بازار که عرضه سهام زیاد است حمایت لازم از سهم در حد توان و تعهد صندوق صورت گرفته و در روزهای صعودی بازار که تقاضا برای سهم بالا است عرضه به میزان لازم و در حد توان و تعهد صندوق صورت پذیرد.

#### ۴- سیاست های سرمایه گذاری

هدف از تشکیل صندوق بازارگردانی، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران (سرمایه گذاران نهادی) 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 صورتی که صرفه و صالح 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 می شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد. صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی کیمیای پرتو باران با توجه به موضوعات فعالیت یاد شده، در موارد زیر سرمایه گذاری می کند :

الف ) سهام به شرح این موارد: سهام شرکت های بند ۲ امیدنامه

ب ) اوراق مشارکت، اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت مطابق با الزامات موردنیاز ذکر شده در بند ۲ امیدنامه

ج ) گواهی سپرده و هر نوع سپرده گذاری نزد بانک ها 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 امیدنامه

#### استراتژی های سرمایه گذاری :

صندوق اختصاصی بازارگردانی کیمیای پرتو باران 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 نباید بیشتر از دامنه مظنه ذکر شده در بند ۷ امیدنامه باشد.

ب: حجم سفارش های خرید و فروش وارده باید برابر با حداقل سفارش انباشته باشد. حداقل سفارش انباشته در بند ۷ امیدنامه تعیین می گردد.

ج: تعهد روزانه صندوق مطابق بند ۷ امیدنامه تعیین می گردد.

## 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 برای حذف کامل این ریسک ها وجود ندارد. در ادامه به برخی از ریسکهای سرمایه گذاری مرتبط صندوقهای بازارگردانی اشاره خواهیم کرد.

**ریسک کاهش ارزش داراییهای صندوق.** ریسک بازار ریسک زیان ناشی از حرکات یا نوسانهای غیرمنتظره قیمتها یا نرخ های بازار است. اقتصاد، تکنولوژی، سیاست یا قوانین همواره در حال تغییر است. این تغییرات می توانند 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 می دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه گذاری می کند 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 نمایند 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 مییابد. 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 می نمایند. با عنایت به امکان بروز تغییرات در سیاستهای کلان اقتصادی که بعضاً

موجب تأثیرپذیری قیمت اوراق بهادار مورد بازارگردانی می گردد، این مدیریت جهت بهبود عملکرد بازارگردانی و کسب بازدهی مطلوبتر یا اجتناب از ریسک های سیاستگذاری ها، تصمیمات مقتضی را اتخاذ مینماید تا از فرصتها و تهدیدات موجود به نفع سرمایه گذاران در صندوق ها بهره جوید. معمولاً بر اساس سیاستهای کلان حاکم بر بازار، سیاستگذاری سرمایه گذاری به گونه ای 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 صندوق ها 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 صندوق ها، میزان موفقیت در افزایش نقدشوندگی 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 می توانند بیانیه سیاست سرمایه گذاری حاضر را مورد بازبینی و اصلاح قرار دهند.