

۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری :

هدف از بیانیه سیاست سرمایه گذاری پیش رو ، ایجاد آشنایی بیشتر سرمایه گذاران با سیاستها ، اهداف و محدودیتهای صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی می باشد . سرمایه گذار با مطالعه این بیانیه ، درک درستی از صندوقهای سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی و ماهیت این نوع صندوقها و نیز تفکر مدیران سرمایه گذاری این صندوق به دست خواهد آورد . همچنین این بیانیه چهارچوب مشخصی را برای مدیران ترسیم می نماید تا در این راستا جهت دستیابی به اهداف صندوق اقدام نمایند . همچنین در این بیانیه نحوه تعامل با ذینفعان روشن و شفاف شده است .

۲. اهداف و سیاستهای سرمایه گذاری :

هدف از تشکیل صندوق های سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی ، حفظ ثبات و به حداقل رساندن نوسانات قیمتی است . بازارگردان تلاش می کند با مدیریت صحیح منابع در اختیار ، عرضه و تقاضای سهام مندرج در امیدنامه خود را متعادل کرده و از نوسانات قیمتی نامتعارف آن جلوگیری نماید و با این کار قدرت نقدشوندگی سهام را بالا برده و مانع از ایجاد صف خرید و فروش غیرواقعی آن شود . لذا مدیران صندوق اختصاصی بازارگردانی سینا بهگزین با استفاده از منابع موجود در صندوق و نیز مطابق دستورالعمل بازارگردانی و مفاد امیدنامه و اساسنامه نهایت تلاش خود را به منظور اجرای درست قوانین و مقررات بازارگردانی برای ایفای تعهدات خود در جهت افزایش نقد شوندگی سهام به کار می گیرد .

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی سینا بهگزین در اجرای موضوعات فعالیت یاد شده و رسیدن به اهداف سرمایه گذاری از سیاستهای ذیل پیروی می کند :

الف) انجام تعهدات روزانه و پارامترهای بازارگردانی سهام پذیرفته شده در صندوق بصورت الگوریتم از طریق سیستم اختصاصی به منظور بالا بردن دقت ، سرعت و کیفیت اجرای تعهدات.

ب) کنترل و پایش روزانه موجودی نقد و دارایی سهام هریک از سهام مورد بازارگردانی در صندوق به منظور امکان ایفای تعهدات .

ج) استفاده بهینه از منابع مازاد صندوق به منظور کسب بازدهی بیشتر برای سرمایه گذاران .

د) در صورتیکه شرکتهای سرمایه گذار در صندوق دارای منابع مالی بلا استفاده ای باشند این منابع مالی توسط صندوق بازارگردانی می تواند در دارائیهای مالی با شرایط زیر سرمایه گذاری شود :

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

مجوز انتشار آنها از سوی دولت ، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد .

سود حداقلی برای آنها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه گذاری و سود آنها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد .

در یکی از بورسها پذیرفته شده و معاملات ثانویه آنها در بورس امکان پذیر باشد .

* گواهی های 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

۳. استراتژی های سرمایه گذاری :

این صندوق که از نوع صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی است با استفاده از وجوه در اختیار خود و با لحاظ شرایط مندرج در امیدنامه در خصوص دامنه مظنه ، حداقل سفارش انباشته ، حداقل معاملات روزانه و با هدف حفظ نقدشوندگی ، تنظیم عرضه و تقاضا و تحدید دامنه نوسان قیمت ورقه بهادار منتخب ، اقدام به خرید و فروش اوراق بهادار موضوع بازارگردانی و کسب بازده متناسب می کند . بازارگردان موظف است به منظور انجام فعالیتهای بازارگردانی ، اقدام به پایش سفارشها و رعایت الزامات و مقررات و همچنین پایش عملکرد و ارزیابی ریسک خود نماید . صندوق اختصاصی بازارگردانی سینا بهگزین همواره سعی دارد با اجرای صحیح ، به موقع ، و مناسب دستورالعمل های بازارگردانی و استفاده از مدیران و کارشناسان متخصص ، طراحی و ارتقا و استفاده از برنامه ها و نرم افزارهای تخصصی مربوطه و استفاده از دانش تحلیلی پرسنل خود با نهایت توان در جهت اهداف صندوق گام بردارد . بدیهی است کلیه فعالیتهای صندوق بر یک مبنای پویا مستمر بوده و با این کار همواره اهداف مورد نظر صندوق حفظ می شود .

۴. روشهای انتخاب و نظارت بر گزینه های سرمایه گذاری :

اولویت انتخاب گزینه های بازارگردانی در مرحله اول شرکتهای بنیاد مستضعفان که در بورس پذیرفته شده اند و در مرحله بعدی در صورت متقاضی بودن سایر شرکتهای پذیرفته شده در بورس ، پس از بررسی شرایط آنها می باشد .

۵. معیارهای ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه گذاری :

باتوجه به اهداف تعیین شده برای صندوقهای اختصاصی بازارگردانی ، شاخص هایی که می توانند به منظور ارزیابی عملکرد مدیر سرمایه گذاری صندوق به کار روند عبارتند از :

۱) کنترل و پایش سفارشهای وارد شده در سامانه معاملات به منظور خرید و فروش سهام بازارگردانی براساس پارامترهای اعلام شده از سوی شرکت بورس تهران و فرابورس ایران به منظور تحدید دامنه نوسان و متعادل نگه داشتن قیمت سهام

۲) بررسی الگوی رفتاری معاملات انجام شده توسط صندوق با شرایط کلی بازار و رفتارهای توده ای سایر صندوقهای بازارگردانی و نیز سرمایه گذاران دیگر نسبت به نماد مربوطه

۳) رعایت دقیق و کامل قوانین و مقررات بازارگردانی و مصوبات سازمانی

۴) شفافیت اطلاعاتی و ارایه به موقع گزارشات به ناشرین ، سرمایه گذاران و مراجع ذیربط و نداشتن هیچگونه پرونده تخلفاتی در مراجع ذیربط از بابت انجام عملیات بازارگردانی

۵) مشاهده و مقایسه میزان بازدهی و راندمان کاری صندوق تحت مدیریت در سایت مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران در بازه های زمانی ماهانه ، سه ماهه ، شش ماهه ، یکساله

۶. انواع ریسک‌های مترتب بر سرمایه گذاری :

ریسک صندوق از دو منشاء بوجود می آید : الف) تصمیمات و اقدامات اجرایی مدیران ، ب) شرایط حاکم بر بازار و تاثیرات آن . با اینکه مدیریت حداکثر تلاش خود را خواهد کرد تا با استفاده از اصول بنیادی سرمایه گذاری و توجه مستمر به شرایط بازار ، ریسک را حداقل کند اما محدودیتهای حاکم بر اقدامات و تصمیمات مدیران ، به ویژه با توجه به ماهیت صندوق از یک طرف و شرایط خارج از کنترل بازار سرمایه از سوی دیگر موجب می شود صندوق همواره مشمول ریسک باشد و سرمایه گذاران در صندوق بازارگردانی بایستی به این بخش توجه ویژه داشته باشند . انواع ریسک‌های مترتب بر سرمایه گذاری عبارتند از :

الف) ریسک کاهش ارزش داراییهای صندوق :

قیمت اوراق بهادار در بازار ، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی ، اقتصادی ، اجتماعی ، صنعت موضوع فعالیت و صنعت خاص ناشر آن است . با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از داراییهای صندوق در اوراق بهادار سرمایه گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می تواند در بازار کاهش یابد ، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه گذاران منتقل شود .

ب) ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده :

با توجه به تاریخ ابطال واحدهای سرمایه گذاری و عدم تهیه منابع نقد لازم جهت تسویه با سرمایه گذاران بازارگردان می بایست اقدام به فروش سهام نموده تا منابع نقد لازم کسب گردد . لذا این ریسک وجود دارد که از زمان ابطال تا فروش سهام ، قیمت سهام کاهشی بوده و یا نماد بسته و یا حجم معاملات سهم بسیار کم باشد و منابع لازم کسب نگردد و ایجاد زیان برای سرمایه گذار نماید .

پ) ریسک تغییر قوانین و مقررات :

تغییر در شرکتها ، قوانین مالیاتی یا قوانین مربوطه دیگر را ریسک تغییر قوانین می نامند . این تغییرات می تواند باعث تاثیر منفی در سودآوری شرکتها شود و باعث کاهش ارزش دارایی های صندوق و متناسب با آن دارایی سرمایه گذار شود .

ت) ریسک تغییر قیمت اوراق :

سرمایه گذاری در اوراق بهادار به طور کلی دارای ریسک تغییرات قیمت ناشی از ریسکهای سیستماتیک و غیر سیستماتیک است . برای مثال تغییرات نرخ بهره بانکی ، قیمت ارزهای خارجی و قوانین دولتی از جمله ریسک‌هایی هستند که باعث افزایش ریسک سیستماتیک می شوند . بنابراین پیش بینی روند قیمت اوراق بهاداری که بازارگردانی آنها در حال انجام است دچار مشکل شده و یا غیر قابل پیش بینی می گردد . لذا این موضوع می تواند بر تصمیمات انجام بازارگردانی به شکل موثر تاثیر بگذارد .

۷. پایش و بازبینی عملکرد سرمایه گذاری در ادوار میان دوره ای و انجام اصلاحات لازم :

با توجه به امکان ایجاد تغییرات در سیاستهای کلان اقتصادی که می تواند بر قیمت اوراق بهادار مورد بازارگردانی تاثیرگذار باشد ، مدیران صندوقها تلاش می کنند که همواره شرایط و ضوابط قانونی حاکم بر بازار سرمایه را مورد پایش قرار داده و تصمیمات مقتضی را اتخاذ کنند .

همچنین مدیر صندوق با تهیه گزارشات روزانه و تشکیل جلسات ادواری کارشناسی به منظور بررسی عملکرد صندوق ، سعی در اجرای صحیح دستورالعمل های بازارگردانی در سطح مطلوب را دارد . همچنین مدیران صندوق تلاش می کنند تا قیمت سهام مورد بازارگردانی از نوسانات کمی برخوردار باشد و نقدشوندگی سهام مورد بازارگردانی در سطح مطلوبی قرار گیرد .

۸. انجام ادواری آزمونهای بحران :

آزمونهای بحران یکی از ابزارهای مهم مدیریت ریسک بوده و به عنوان بخشی از مدیریت داخلی ریسک شرکتها کاربرد مناسبی برای مقام نظارتی نیز دارد . لذا به منظور مصون سازی سرمایه گذاری ها و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی ، آزمونهای بحران هر شش ماه یکبار برگزار شده و نتایج آن پس از بررسی در کمیته سیاست گذاری ثبت و نگهداری خواهد شد .

۹. بازنگری و بروز رسانی بیانیه سیاست سرمایه گذاری :

مفاد این بیانیه حداقل سالی یکبار مورد بررسی و بازبینی قرار گرفته و با در نظر گرفتن شرایط اقتصادی و سیاسی کشور و شرایط حاکم بر بازار ، و تغییرات قوانین و مقررات در صورت لزوم نسبت به اصلاح و بروز رسانی آن اقدام لازم به عمل می آید .

۱۰. معیارها و فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیر سرمایه گذاری :

انتخاب مدیر سرمایه گذاری با در نظر گرفتن شرایط و صلاحیتهای اعلام شده از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار و بررسی سوابق کاری مرتبط و تجربیات وی صورت می گیرد . در دوره های یک ساله نیز عملکرد مدیر سرمایه گذاری مورد بررسی قرار گرفته و در صورت رضایت بخش نبودن عملکرد ، نسبت به جایگزینی وی اقدام خواهد شد .

سند سرمایه گذاری انحصاری
بازارگردانی سینا بهگزین
شماره ثبت: ۷۷۷۵۰

