

۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری :

بیانیه سیاستهای سرمایه گذاری، رویه های تبیین شده در عملیات سرمایه گذاری و وظایفی که مدیران سرمایه گذاری بر عهده دارند را روشن ساخته و بر همین اساس، ابزاری جهت سنجش و ارزیابی عملکرد مدیر سرمایه گذاری را فراهم می آورد. علاوه بر آن در این بیانیه، نحوه تعامل با ذینفعان روشن و شفاف شده است. این بیانیه همچنین منجر به آشنایی سرمایه گذاران با اهداف، سیاستها و استراتژی های صندوق شده و نیز می توان با هدفمند سازی تصمیمات سرمایه گذاری، تعادل و توازن بین ریسک و بازده سرمایه گذاری را برقرار کرده و از این طریق موفقیت صندوق در دستیابی به اهداف بلندمدت سرمایه گذاری را تسهیل نمود.

۲. اهداف و سیاستهای سرمایه گذاری :

هدف از تشکیل صندوق سرمایه گذاری اختصاصی سینا بهگزین، حفظ ثبات و به حداقل رساندن نوسانات قیمتی است. بازارگردان تلاش می کند با مدیریت صحیح منابع در اختیار، عرضه و تقاضای سهام را متعادل کرده و از نوسانات قیمتی نامتعارف جلوگیری نماید و با این کار قدرت نقدشوندگی سهام را بالا برده و مانع از ایجاد صف خرید و فروش غیرواقعی شود. لذا مدیران صندوق بازارگردانی سینا بهگزین با استفاده از وجوه جمع آوری شده از سرمایه گذاران و نیز مطابق دستورالعمل بازارگردانی و مفاد امیدنامه و اساسنامه نهایت تلاش خود را برای ایفای تعهدات خود از طریق اقدامات زیر به کار می گیرند.

الف) ایفای تعهدات بازارگردانی صندوق با شرایط مندرج در امیدنامه

ب) در صورتیکه شرکت های 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 درخصوص 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 بازارگردانی سینا بهگزین با اجرای صحیح، به موقع، و مناسب دستورالعمل های بازارگردانی و استفاده بهینه از منابع مازاد صندوق به منظور کسب بازدهی بیشتر برای سرمایه گذاران نهایت تلاش خود را بکار می گیرد. بدیهی است کلیه فعالیتهای صندوق بر یک مبنای پویا و 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 به منظور ارزیابی عملکرد مدیر سرمایه گذاری صندوق به کار می روند عبارتند از :

(۱) افزایش نقد شوندگی

(۲) متعادل نگه داشتن قیمت در سهام مورد بازارگردانی

(۳) رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمانی

(۴) شفافیت اطلاعاتی و ارایه به موقع گزارشات

(۵) تعداد سهام مورد بازارگردانی

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. در راستای رسیدن به اهداف نهایی صندوق عملکرد صندوق، عملکرد مدیر صندوق و شیوه تخصیص منابع صندوق به صورت روزانه و هفتگی مورد بازبینی قرار گرفته و اصلاحات لازم انجام می گیرد. 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 تلاش مدیران صندوق بر این است که 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. این آزمون در مورد پیامدهای نامطلوب و غیرمنتظره برخی ریسکها به مدیریت هشدار داده و در مورد اینکه برای تامین زینهای ناشی از ریزش های بزرگ چه میزان سرمایه لازم است ارایه طریق می نماید. لذا به منظور مصون سازی پرتفوی در مقابل شرایط بحرانی و مدیریت ریسک آزمونهای بحران هر شش ماه یکبار برگزار شده و نتایج آن پس از بررسی در کمیته سیاستگذاری 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 عملکرد مدیر سرمایه گذاری هم از حیث چگونگی اجرای عملیات بازارگردانی و هم از حیث وضعیت مدیریت داراییهای صندوق و میزان بهره وری صندوق بازارگردانی و هم از سایر جهات بررسی شده و در صورت رضایت بخش نبودن عملکرد ، نسبت به جایگزینی وی اقدام خواهد شد .

مدیر سرمایه گذاری انحصاری
بازارگردانی سینا بهگزین
شماره ثبت: ۳۳۷۵۰