

**بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری
صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی
بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه**

مشخصات کلی صندوق

نام صندوق: صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه

عمر صندوق سرمایه‌گذاری: سه ساله قابل تمدید

بازده مورد انتظار: کسب بازده متناسب با ریسک متحمل شده

سطح ریسک: با توجه به نوع صندوق و عدم امکان تنوع سازی در پورتفوی، ریسک این صندوق بالاست.

ارزیابی عملکرد صندوق: از آنجائی که هدف اصلی صندوق، بازارگردانی سهام و حق تقدم سهام شرکت‌های گروه فولاد مبارکه می‌باشد، عملکرد صندوق با عملکرد سایر صندوق‌های بازارگردانی مقایسه می‌گردد.

بیانیه ماموریت: سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه با هدف ایفای تعهدات بازارگردانی مندرج در امیدنامه و همچنین کسب جایگاه برتر در بین صندوق‌های فعال بازار سرمایه متناسب با ریسک پذیرفته شده

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری ذیل برای صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه به شماره ثبت ۶۳۰۸ نزد اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری و شماره مجوز فعالیت ۱۱۷۶۴ از طرف سازمان بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد.

بیان اهداف صندوق:

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه با هدف ایفای تعهدات بازارگردانی با شرایط مندرج در امیدنامه و موضوع فعالیت آن مشارکت در تعهد پذیرهنویسی با تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی است. علاوه بر آن هدف صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه را می‌توان در پنج گزینه ذیل خلاصه نمود.

- افزایش نقدشوندگی
- تنظیم عرضه و تقاضا
- تجدید دامنه نوسان قیمت سهام و حق تقدم سهام شرکت‌های گروه فولاد مبارکه و کسب منفعت از این محل
- حداکثر کردن بازدهی صندوق با در نظر گرفتن ریسک‌های متناظر با امور بازارگردانی سهام
- تامین منافع با ثبات در جهت ماموریت صندوق

معرفی صندوق:

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه منابع خود را در سهام و حق تقدم سهام شرکت‌های گروه فولاد مبارکه سرمایه‌گذاری خواهد نمود. در این صندوق در حالی که بر اهمیت حفظ سرمایه تاکید می‌شود، اگر صندوق قادر به دستیابی اهداف بلندمدت خود باشد مدیر صندوق ضرورت پذیرش ریسک را به رسمیت می‌شناسد. از طرفی گروه مدیران سرمایه‌گذاری باید اطمینان حاصل کنند که ریسک پذیرفته شده متناسب با اهداف صندوق باشد و تلاش برای کاهش سطح ریسک پورتفو از طریق بکارگیری ابزارهای مختلف مالی صورت گرفته باشد.

شایان ذکر است در صورتیکه تغییر در چشم‌انداز منجر به استفاده از فرصت‌های جدید سرمایه‌گذاری شود، صندوق می‌تواند در جهت استفاده از این فرصت‌ها، چشم‌انداز خود نظیر اضافه نمودن فهرست جدید سهام به موضوع فعالیت بازارگردانی تغییر دهد.

عملکرد شاخص و اهداف

انتظار می‌رود که بازده صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه در بازه زمانی یکساله با احتساب عملکرد بازارگردانی، حداقل معادل بازده بدون ریسک بعلاوه مابه‌التفاوت بازده بازار با بازده بدون ریسک با بتای صندوق باشد. گفتنی است که توانایی یک مدیر یا همان پرتفوگردان در بهبود شاخص عملکرد پرتفوی خود مشروط به رعایت میزان ریسک اجازه داده شده و شرایط جاری بازار و همچنین وضعیت سهام شرکت‌های موضوع بازارگردانی می‌باشد.

در ذیل خطوط اصلی صندوق در دستیابی به اهداف تشریح شده است و در صورت تغییر شرایط بازار قابل اصلاح می‌باشد.

علاوه بر این، انتظار می‌رود که صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه

✓ بهترین عملکرد را در بین صندوقهای فعال همسان در بازار سرمایه تهران متناسب با ریسک پذیرفته شده داشته باشد.

خطوط راهنمای سرمایه‌گذاری:

به طور کلی تمامی محدودیتهای ذکر شده در امیدنامه و اساسنامه صندوقهای سرمایه‌گذاری، اعمال خواهد شد، مگر اینکه مدیریت مجموعه محدودیت خاص دیگری نیز برای پرتفوی خود مد نظر قرار دهد. بنابراین مدیر سرمایه‌گذاری:

✓ ملزم به رعایت همه موارد ذکر شده در اساسنامه و یا امیدنامه صندوق در رابطه با تشکیل پرتفوی سرمایه‌گذاری می‌باشد.

✓ بدون موافقت کتبی مدیر صندوق مجاز به استفاده از اهرم مالی در صندوق نمی‌باشد.

✓ ملزم به موارد ذکر شده در صورتجلسه کمیته سرمایه‌گذاری مدیر صندوق می‌باشد.

تخصیص منابع صندوق:

تعهدات بازارگردانی صندوق با شرایط مندرج در امیدنامه شامل بازارگردانی سهام و حق تقدم سهام شرکت‌های گروه فولاد مبارکه، می‌باشد. صندوق می‌تواند منابع مازاد خود را در دارایی‌های مالی واجد شرایط زیر سرمایه‌گذاری نماید.

- اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت که دارای تمامی شرایط زیر هستند، سرمایه‌گذاری نماید:
 - الف- مجوز انتشار آن‌ها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد.
 - ب- سود حداقلی برای آن‌ها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه‌گذاری و سود آنها تضمین شده یا برای اصل و سود سرمایه‌گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد.
 - ج- در یکی از بورس‌ها پذیرفته شده و معاملات ثانویه آن‌ها در بورس امکان‌پذیر باشد.
- گواهی سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
- هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران

دلایل سرمایه‌گذاری در هر یک از طبقات دارایی‌ها:

سهام: سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های گروه فولاد مبارکه در جهت افزایش نقدشوندگی، تنظیم روزه و تقاضا و تحدید دامنه نوسان قیمت سهام و حق تقدم سهام

اوراق با درآمد ثابت: این دارایی‌ها در جهت پوشش ریسک به طور کلی و در زمان رکود به منظور کسب بازدهی بالاتر از بازار مورد استفاده قرار می‌گیرد.

پول نقد: داشتن پول نقد به دلیل برخی از پرداختها ضروری است.

تعیین میزان بازدهی:

میزان بازدهی مورد انتظار صندوق بر اساس مدل‌های موجود برآورد می‌گردد. از همین رو انتظار می‌رود که این صندوق بازدهی ای حداقل معادل بازدهی شاخص کل در طی دوره فعالیت یک ساله آن داشته باشد.

گفتنی است که عملکرد صندوق با بازدهی شاخص کل بازار سرمایه مقایسه خواهد شد.

ریسک:

هرچند تمهیدات لازم توسط مدیر به عمل می‌آید تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یاد شده در امیدنامه توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق، تمام ریسک‌های فراروی صندوق را می‌پذیرند. در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق بر شمرده‌اند.

- **ریسک کاهش ارزش داراییهای صندوق:** قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر آن است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری شده باشند و از آن جائیکه قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا این صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

- **ریسک نکول سایر اوراق بهادار:** گرچه صندوق به غیر از سهام و حق تقدم سهام موضوع بازارگردانی، در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آنها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آنها توسط وثایق معتبر و کافی وجود دارد، ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد و یا ناشر به تعهدات خود در پرداخت اصل و سود اوراق بهادار عمل نمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش دهنده اصل و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث ضرر به صندوق و متعاقبا سرمایه‌گذاران شوند.

- **ریسک نوسان بازده بدون ریسک:** در صورتیکه نرخ سود بدون ریسک افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری سود حداقل یا ثابت برای آن 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 موسسه معتبر نظیر بانک تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقبا سرمایه‌گذاران گردد.

- **ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده:** از آنجائیکه این صندوق فاقد رکن ضمان نقدشوندگی است، لذا در صورتیکه دارنده واحد سرمایه‌گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق مربوط به عملیات بازارگردانی شرکت مورد نظر اقدام به پرداخت وجوه سرمایه‌گذاری ابطال شده می‌نماید. چنانچه وجوه نقد صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی شرکت مورد نظر کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی‌های صندوق متعلق به همان عملیات بازارگردانی همان شرکت می‌نماید تا وجه مورد نیاز را تهیه کند. اگر به هر دلیلی از جمله بسته بودن نماد سهم، صف فروش و گره معاملاتی مدیر صندوق نتواند دارایی‌های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحدهای ابطال شده، تا تامین وجه نقد به حساب بستانکاری سرمایه‌گذار منظور می‌شود و بازپرداخت این بدهی‌ها با روش FIFO و براساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می‌گیرد. در صورت عدم امکان تبدیل دارایی‌های غیر نقد در عملیات بازارگردانی هر یک از شرکت‌ها به نقد، مدیر مجاز به پرداخت به سرمایه‌گذاران شرکت مذکور از محل دارایی‌های عملیات بازارگردانی سایر شرکت‌ها نمی‌باشد.

تعیین افق زمانی سرمایه‌گذاری :

افق سرمایه‌گذاری در این صندوق میان مدت و حتی در برخی موارد بلندمدت می‌باشد. در عین حال مدیریت صندوق به منظور کسب سود از فرصتهای بازار و حداکثر کردن بازده صندوق همواره بخشی از منابع صندوق را به عملیات کوتاه مدت خرید و فروش سهام اختصاص خواهد داد.

دوره فعالیت صندوق از ابتدای اولین روز کاری بعد از ثبت صندوق نزد سبأ شروع شده و به مدت سه سال شمسی ادامه می‌یابد این مدت قابل تمدید می‌باشد. سال مالی صندوق از شروع دوره فعالیت صندوق به مدت یکسال شمسی می‌باشد.

سیاستهای سرمایه‌گذاری:

استراتژی سرمایه‌گذاری در صندوق مذکور بر پایه پایش مستقیم و تحلیل الگوی رفتاری قیمت سهام موضوع عملیات بازارگردانی در بورس تهران استوار می‌باشد.

تعیین اهداف استراتژیک صندوق:

- خرید سهام با دید کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت با هدف بازارگردانی

مسئولیت‌های مدیر سرمایه‌گذاری:

بر اساس آنچه که هیئت مدیره یا کمیته سرمایه‌گذاری تعیین می‌کند مدیران سرمایه‌گذاری مسئول تصمیمات سرمایه‌گذاری اخذ شده می‌باشند.

وظایف و مسئولیت مدیر سرمایه‌گذاری صندوق به شرح زیر است:

۱. مدیریت داراییهای صندوق با توجه به خطوط راهنمای مطرح شده
۲. انجام معاملات سهام با هدف خرید و فروش در بهترین قیمت‌ها با هدف افزایش نقدشوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا و تحدید دامنه نوسان قیمت سهام و حق تقدم سهام موضوع فعالیت بازارگردانی
۳. پیگیری وصول سود سهام، شرکت در مجامع و پیگیری امور مربوط به شرکت در افزایش سرمایه های شرکتهای موضوع بازارگردانی

کنترل و نظارت بر مدیران سرمایه‌گذاری:

یک مدیر سرمایه‌گذاری موظف به ارائه گزارشهای فصلی است اطلاعات موجود در گزارش باید شامل موارد ذیل نیز شود:

مقایسه بازده صندوق تحت مدیریت مدیر با شاخص تعیین شده و گزارشی از کلیه معاملات انجام شده توسط صندوق در طی دوره مورد گزارش. برای این منظور عملکرد مدیر صندوق از حیث بازده با بازده کل بازار بورس و صندوقهای برتر بازار مورد مقایسه و ارزیابی قرار می‌گیرد.

همچنین در فرآیند کنترل و نظارت بر مدیران سرمایه‌گذاری لازم است علاوه بر نظارت چگونگی اجرای عملیات بازارگردانی سهام موضوع فعالیت صندوق، بازده و ریسک پورتهوی تحت مدیریت آنها نیز دقت شود و این مطلب مورد توجه قرار گیرد که

بازدهی مذکور با تحمل چه میزان ریسک حاصل شده است. به عبارتی دیگر کنترل عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق با استفاده از معیارها و شاخص های مختلف بازده تعدیل شده بر حسب ریسک مورد سنجش و ارزیابی قرار می‌گیرد.

موارد ذیل منجر به تغییر مدیر سرمایه‌گذاری خواهد شد:

- ✓ ایجاد هزینه نمایندگی (تضاد منافع) به واسطه عملکرد مدیران
- ✓ انحراف اساسی از خطوط راهنمای سرمایه‌گذاری
- ✓ تغییر در ترکیب داراییها که باعث تخطی جدی از چشم‌انداز پرتفوی شود.
- ✓ هر رویداد دیگری که ممکن است بر توانایی مدیر نسبت به عملکرد و پاسخگویی او در مقابل سازمان موثر باشد.

مدیر سرمایه‌گذاری

سهیل اسکری