

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری  
صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی  
بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه

## مشخصات کلی صندوق:

نام صندوق: صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه

عمر صندوق: سه ساله قابل تمدید

بازده مورد انتظار: کسب بازده متناسب با ریسک متحمل شده

سطح ریسک: باتوجه به نوع صندوق و عدم امکان تنوع سازی در پرتفوی، ریسک این صندوق بالاست.

ارزیابی عملکرد صندوق: از آنجائی که هدف اصلی صندوق، بازارگردانی سهام و حق تقدم سهام شرکت های فولاد مبارکه می باشد، عملکرد صندوق با عملکرد سایر صندوق های بازارگردانی مقایسه می گردد.

بیانیه ماموریت: سرمایه گذاری در اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه با هدف ایفای تعهدات بازارگردانی مندرج در امید نامه و همچنین کسب جایگاه برتر در بین صندوق های فعال بازار سرمایه متناسب با ریسک پذیرفته شده

بیانیه سیاست سرمایه گذاری ذیل برای صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه با شماره ثبت ۵۴۶۳۰ نزد اداره ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری و شماره مجوز فعالیت ۱۱۷۶۴ از طرف سازمان بورس اوراق بهادار تهران می باشد.

## بیان اهداف صندوق:

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه گذاری در اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه باهدف ایفای تعهدات بازارگردانی با شرایط مندرج در امیدنامه و موضوع فعالیت آن مشارکت در تعهد پذیره نویسی با تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی است. علاوه برآن هدف صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه را می توان در پنج گزینه ذیل خلاصه نمود.

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

## معرفی صندوق:

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه منابع خود را در سهام و حق تقدم سهام شرکت های گروه فولاد مبارکه سرمایه گذاری خواهد نمود. در این صندوق درحالی که بر اهمیت حفظ سرمایه تاکید میشود، اگر صندوق قادر به دستیابی اهداف بلندمدت خود باشد مدیرصندوق ضرورت پذیرش ریسک را به رسمیت می شناسد. از طرفی گروه مدیران سرمایه گذاری 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 چشم انداز منجر به استفاده از فرصت های جدید سرمایه گذاری شود، صندوق می تواند در جهت استفاده از این فرصت ها، چشم انداز خود نظیر اضافه نمودن فهرست جدید سهام به موضوع فعالیت بازارگردانی تغییر دهد.

#### **عملکرد شاخص و اهداف:**

انتظار می رود که بازده صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد بارکه در بازه زمانی یکساله با احتساب عملکرد بازارگردانی، حداقل معادل بازده بدون ریسک بعلاوه مابه التفاوت 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 شرکت های موضوع بازارگردانی می باشد.

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

علاوه بر این، انتظار می رود که صندوق سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری:**

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

- ✓ ملزم به رعایت همه موارد ذکر شده در اساسنامه و یا امیدنامه صندوق در رابطه با تشکیل پرتفوی سرمایه گذاری می باشد.
- ✓ بدون موافقت کتبی مدیر صندوق مجاز به استفاده از اهرم مالی در صندوق نمی باشد.
- ✓ ملزم به موارد ذکر شده در صورتجلسه کمیته سرمایه گذاری مدیر صندوق می باشد.

#### **تخصیص منابع صندوق:**

تعهدات بازارگردانی صندوق با شرایط مندرج در امیدنامه شامل بازارگردانی سهام و حق تقدم سهام شرکت های گروه فولاد مبارکه، می باشد. صندوق می تواند منابع مازاد خود را در دارایی های مالی واجد شرایط زیر سرمایه گذاری نماید.

- اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت که دارای تمامی شرایط زیر هستند، سرمایه گذاری نماید:

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

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

۳. 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 بهادار با درآمد ثابت:** این دارایی‌ها در جهت پوشش ریسک به طور کلی 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 براساس مدل‌های موجود برآورد میگردد. از همین رو انتظار می‌رود که این صندوق بازدهی حداقل معادل بازدهی شاخص کل در طی دوره فعالیت یک ساله آن داشته باشد. گفتنی است که عملکرد صندوق بابازدهی 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 فراوری صندوق را می‌پذیرند. در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق برشمرده‌اند. **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. باتوجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری شده باشند واز 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 حداقلی برای آنها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده

است، یابرای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری در آنها توسط وثایق معتبر و کافی وجود دارد، ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد و یا ناشر به تعهدات خود در پرداخت اصل و سود اوراق بهادرا عمل ننماید یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش دهنده اصل و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می تواند باعث ضرر به صندوق و متعاقبا سرمایه گذاران 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 می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاران گردد.

**ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده:** از آنجاییکه این صندوق فاقد رکن ضامن نقدشوندگی است. اذا در صورتیکه دارنده واحد سرمایه گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق مربوط به عملیات بازارگردانی شرکت مورد نظر اقدام به پرداخت وجوه سرمایه گذاری ابطال شده می نماید. 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 دارایی های صندوق متعلق به همان عملیات بازارگردانی همان شرکت می نماید تا وجه مورد نیاز راتهییه کند. اگر به هر دلیلی از جمله بسته بودن نماد سهم، صف فروش و گره معاملاتی مدیر صندوق نتواند دارایی های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحدهای ابطال شده، تا تأمین وجه نقد به محاسبات بستانکاری سرمایه گذار منظور می شود و بازپرداخت این بدهی ها با روش FIFO و براساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می گیرد. در صورت عدم امکان تبدیل دارایی های غیر نقد در عملیات بازارگردانی هر یک از شرکت ها به نقد، مدیر مجاز به پرداخت به سرمایه گذاران شرکت مذکور از محل دارایی های عملیات بازارگردانی سایر شرکت ها نمی باشد.

**ریسک معاملات:** این صندوق با توجه به استفاده از ابزارهای معاملات الگوریتمی توانسته است ریسک خطای معاملاتی را کاهش دهد و تعهدات بازارگرانی با خطای کمتری انجام گردد.

#### تعیین افق زمانی سرمایه گذاری:

افق سرمایه گذاری در این صندوق میان مدت و حتی در برخی موارد بلندمدت می باشد. 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 سبا شروع شده و مدت سه سال شمسی ادامه می یابد این مدت قابل تمدید می باشد. سال مالی صندوق از شروع دوره فعالیت صندوق به مدت یک سال شمسی می باشد.

#### سیاستهای سرمایه گذاری:

استراتژی سرمایه گذاری در صندوق مذکور برپایه پایش مستقیم و تحلیل الگوی رفتاری قیمت سهام موضوع عملیات بازرگانی در بورس تهران استوار می‌باشد.

### تعیین اهداف استراتژیک صندوق:

- خرید سهم با دید کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت باهدف بازرگانی

### ★ سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سرمایه‌گذاری در ادوار میان‌دوره‌ای و انجام اصلاحات لازم:

پایش و بازبینی عملکرد سرمایه‌گذاری صندوق حداقل در فواصل زمانی سه ماهه و باتوجه به گزارش متولی و حسابرس صندوق صورت می‌پذیرد و رعایت دستورالعمل فعالیت بازرگانی در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران با توجه به محدودیت منابع در اختیار صندوق مورد بررسی قرار می‌گیرد.

### مسئولیت‌های مدیرسرمایه گذاری:

براساس آنچه که هیئت مدیره یا کمیته سرمایه‌گذاری تعیین می‌کند سرمایه‌گذاری مسئول تصمیمات سرمایه‌گذاری اخذ شده می‌باشد

- وظایف و مسئولیت مدیر سرمایه‌گذاری صندوق به شرح زیر است:
  ۱. مدیریت درآیبهای صندوق باتوجه به خطوط راهنمای مطرح شده
  ۲. انجام معاملات سهام باهدف خرید و فروش در بهترین قیمت‌ها باهدف افزایش نقدشوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا و تحدید دامنه نوسان قیمت سهام و حق تقدم موضوع فعالیت بازرگانی
  ۳. پیگیری وصول سود سهام، شرکت در مجامع و پیگیری امور مربوط به شرکت در افزایش سرمایه‌های شرکت‌های موضوع بازرگانی

### کنترل و نظارت برمدیران 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..

سهام موضوع فعالیت صندوق بازده و ریسک پورتفوی 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 بااستفاده از معیارها و شاخص‌های مختلف بازده تعدیل شده برحسب ریسک مورد سنجش و ارزیابی قرار می‌گیرد.

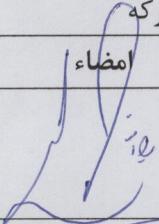
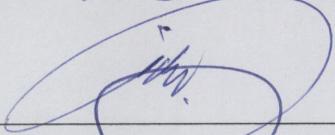
سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به منظور مدیریت ریسک در شرایط بحرانی:

- تحلیل فضای سیاسی خارج و داخل و تحلیل ریسک سیاسی
- تحلیل اقتصاد جهانی و پیگیری و پایش و تحلیل مولفه‌ها و شاخص‌های اقتصادی جهان بر بازار داخل
- تحلیل اقتصاد کلان داخلی از مواضع تحلیل بودجه سال و تاثیرات آن بر بازارهای هدف

موارد ذیل منجر به تغییر مدیر سرمایه‌داری 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.

بیانیه فوق مورد تایید اعضای محترم هیئت مدیره صندوق به شرح ذیل قرار گرفت

اعضای هیئت مدیره صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه		
نام و نام خانوادگی	سمت	امضاء
سیدحمیدرضا رحیم اف	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	
سید هادی ابطحی	رئیس هیئت مدیره	
کاوه دلسوز مرغوب	عضو هیئت مدیره	

صندوق سرمایه‌گذاری  
اختصاصی بازارگردانی  
توسعه فولاد مبارکه  
شماره ثبت: ۵۴۶۴۰

