

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق اختصاصی بازارگردانی اتحاد بازار سرمایه

مقدمه

صندوق های سرمایه گذاری یکی از مهم ترین ساز و کارهای سرمایه گذاری در بازارهای مالی هستند که شرایط سرمایه گذاری در بازار را از نظر ریسک و بازده برای سرمایه گذاران مختلف مساعد می کنند. این صندوق های سرمایه گذاری با ایفای نقش واسطه مالی، سرمایه گذاری افراد غیرحرفه ای را از حالت مستقیم به غیرمستقیم تبدیل کرده و در این رهگذر مزایای متعددی را هم برای بازار سرمایه و هم برای سرمایه گذار فراهم می کنند.

صندوق بازارگردانی اتحاد بازار سرمایه به منظور ترسیم خطوط، راهنمای سرمایه گذاری و دستیابی به اهداف بزرگ خدمات خود را ارائه می نماید. در این راستا ایجاد درکی مشترک میان تمامی ذی نفعان، بیان استراتژی های سرمایه گذاری و ارائه مبنایی برای نظارت و ارزیابی نتایج را می توان از اهداف این بیانیه نام دارد.

معرفی صندوق

صندوق اختصاصی بازارگردانی اتحاد بازار سرمایه با دریافت مجوز تاسیس و فعالیت از سازمان، از مصادیق صندوق های سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار و بند ه ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به شماره ۱۱۸۰۷ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده و تحت نظارت آن می باشد. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تایید مزایا، تضمین سودآوری، کامل و صحیح بودن اطلاعات مندرج در بیانیه سیاست گذاری نمی باشد.

هدف بیانیه سیاست سرمایه گذاری حاضر کمک به سرمایه گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه گذاری صندوق اختصاصی بازارگردانی اتحاد بازار سرمایه است. این بیانیه به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیت های تیم سرمایه گذاری صندوق

تبیین شده اس. کلیه واژه ها و اصطلاحاتی که در ماده (۱) اساسنامه این صندوق تعریف شده است در این بیانیه سیاست

گذاری نیز به همین معانی به کار می رود.

سرمایه گذار به منظور تصمیم گیری در مورد سرمایه گذاری در این صندوق، باید علاوه بر این بیانیه، مفاد امیدنامه، اساسنامه صندوق و گزارش های دوره ای آن را نیز مطالعه نماید.

اهداف سرمایه گذاری صندوق

یه سیاستهای سرمایه‌گذاری (IPS) در واقع شالوده مدیریت سرمایه‌گذاری میباشد و یک فرآیند تصمیم‌گیرینظاممند برای تمام تصمیمات سرمایه‌گذاری معرفی میکند که به تعادل و توازن بازدهو ریسک کمک میکند در عین اینکه باعث افزایش احتمال موفقیت در دستیابی به اهداف بلند مدت سرمایه‌گذاری میشود. بدین منظور طرح جامع اهداف و سیاستهای صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی اتحاد بازار سرمایه به شرح ذیل ایفاد میگردد:

سیاست های شناسایی انواع ریسک های مترتب بر سبد سرمایه‌گذاری و شیوه اندازه گیری در هنگام شناسایی و انتخاب اوراق بهادار، تنوع اوراق بهادار با توجه به الزامات وضع شده از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار رعایت خواهد شد. تنوع بخشی در تشکیل سبد سرمایه‌گذاری موجب کمینه سازی ریسک با توجه به محدودیتهای معین میشود. پرتفویی کاراست که در ازای ریسک مشخص بالاترین سطح بازده ممکن را ایجاد نماید و یا اینکه در ازای سطح بازده معین دارای کمترین ریسک باشد.

عوامل ریسک مورد توجه در تشکیل سبد سهام در این صندوق، بهشرح زیر است :

۱. چرخه‌های اقتصادی تجاری: وضعیت کلی اقتصاد مانند نرخ رشد تولید ناخالص داخلی یا نرخهای بیکاری
۲. فشار تورمی: شامل قیمت‌های مصرفکنندگان و تولیدکنندگان
۳. رشد واقعی: از جمله بازده واقعی، رشد سود شرکت یا بازده نقدی
۴. صرف ریسک: شیب منحنی بازده یا نرخ بازده سهام مازاد بر نرخ بازده بدون ریسک
۵. بازگشت به میانگین: سرعت مورد انتظاری که وضعیت جاری را به سمت توازن پیش میبرد
۶. تکانه: اطلاعات مبتنی بر حرکت، ارتباط اطلاعات گذشته با عملکرد مورد انتظار آینده
۷. نوسانات: اطلاعات مربوط به نوسانات میزان عدم اطمینان اطلاعات

نظارت بر عملکرد پرتفوی

شاخص مبنا برای مقایسه بازدهی و ریسک صندوق با آن، شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران میباشد.

پایش سبد یا تجدید نظر در سبد سرمایه‌گذاری :

در طول زمان اهداف سرمایه‌گذاری در صندوق قابل تغییر است، بنابراین ممکن است سبد داراییهای صندوق که در حال حاضر نگهداری میشود، دیگر بهینه نباشد. انگیزه دیگر برای تجدید نظر در سبد سرمایه‌گذاری موجود این است که در طول

زمان قیمت‌های اوراق بهادار تغییر میکند، یعنی برخی از اوراق بهاداری که در ابتدا جذابیتی نداشت‌هاند ممکن است در حال حاضر جذاب شده باشند و اوراق بهادار دیگری که قبلاً دارای جذابیت بوده‌اند دیگر جذابیتی نداشته باشند. این تصمیمات راهبردی، با توجه به تغییرات موارد زیر به صورت دوره‌ای (هر شش ماه یکبار)، مورد تجدید نظر قرار می‌گیرد.

الف) تغییر در مفروضات بازده مورد انتظار و ریسک بلندمدت هر یک از طبقات داراییها

ب) تغییر در ریسک قابل تحمل سرمایه‌گذاران

ج) تغییر در ارزش نسبی هر طبقه از داراییها که ناشی از بازده تحقیافته آن طبقه دارایی میباشد.

علاوه بر موارد فوق، پایش مستمر سرمایه‌گذاریهای صندوق و تطابق با نسبت‌های مشخص شده در امیدنامه صندوق نیز از عوامل مهم در تجدید نظر در سبد سرمایه‌گذاری میباشد. این تغییرات و تعیین حد نصابهای جدید برای هر صندوق، بر اساس مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار میباشد.

سیاست‌های بازنگری و به روزرسانی "بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق" در ادوار مختلف

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق به طور سالانه بعد از ارائه گزارش حسابرسی سالانه صندوق مورد بازنگری و بروز رسانی قرار خواهد گرفت. البته الزم به توضیح است که با تغییر عمده در ترکیب مدیران سرمایه‌گذاری صندوق و یا در شرایط خاص بازنگری و به روزرسانی میتواند به صورت میان دوره‌ای انجام پذیرد. این بازنگری همچنین میتواند با درخواست هر کدام از مدیران صندوق نیز انجام پذیرد.

رویه های گزارش دهی

صندوق موظف است گزارش های سالانه خود را در حداقل زمان ممکن تهیه در تارنمای صندوق به نشانی

ir.ettehadbazarsarmaye قرار دهد. سایر اطلاعات صندوق نظیر ارزش خالص دارایی های هر واحد صندوق و ترکیب

دارایی ها نیز در تارنمای فوق قرار داده می شود. صورت های مالی صندوق همراه با گزارش عملکرد در سیستم جامع اطلاع رسانی ناشران (شبکه کدال) نیز بارگذاری می گردد.

مقایسه بتا صندوق در مقایسه با بتای بازار

ضریب یا عامل بتا وسیله ای است برای ارزیابی عملکرد یک سهم خاص یا طبقه ای از سهام در جریان حرکت کلی بازار. اگر

بتای سهمی برابر با یک باشد، افزایش و کاهش قیمت آن درست مطابق حرکت بازار خواهد بود. ضریب بتا معیاری برای

محاسبه ریسک سیستماتیک است و می تواند به عنوان شاخصی برای رتبه بندی ریسک دارایی های مختلف قرار می گیرد.

در صورتی که ضریب بتا برای یک دارایی بیشتر از یک باشد، نوسانات بازدهی آن سهم بیشتر از نوسانات بازار خواهد بود و به

آن دارایی پر ریسک گفته می شود. به عکس دارایی هایی با ضریب بتای کمتر از یک، به مفهوم نوسانات بازار است و به آن

دارایی کم ریسک گفته می شود.

سیاست های انجام ادواری آزمون های بحران به منظور مصون سازی سبد اوراق بهادار

به منظور مصون سازی پرتفوی از شرایط بحرانی و مدیریت ریسک، مطالعه جامع و ادواری بر زمینه های زیر صورت می گیرد:

❑ تحلیل فضای سیاسی خارج و داخل تحلیل ریسک سیاسی؛

❑ تحلیل اقتصاد جهانیو پیگیری و پایش و تحلیل مؤلفه ها و شاخص های اقتصاد جهانی بر بازار داخل؛

❑ تحلیل اقتصاد کالن داخلی از مواضع تحلیل بودجه سال و تاثیرات آن بر بازار های هدف؛

❑ تحلیل و بررسی گزارش ها، صورت های مالی و آمار تولید و فروش ماهانه شرکت ها و میزان انطباق آنها با تحلیل و

بر آوردهای قبلی از آن ها و همچنین تبیین مغایرت ها و بررسی دالیل آن؛

❑ بررسی روند تکنیکالی قیمت سهام و بررسی و مقایسه روند آن با پیش بینی مورد انتظار به صورت روزانه و هفتگی؛

سیاست های بازنگری و به روز رسانی بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق

سیاست های سرمایه گذاری صندوق در حالت کلی برگرفته از رویکرد کلی سرمایه گذاری ارزشی بوده که با در نظر گرفتن

محدودیت های حاکم بر فضای صندوق های سرمایه گذاری و نیز شرایط خاص بازار سرمایه تعدیل گردیده است. با این وجود

در صورت بروز تغییرات مهم و اثر گذار در فضای سرمایه گذاری صندوق از قبیل تغییر در مقررات حاکم بر فعالیت صندوق

های سرمایه گذاری تغییرات گسترده در فضای سیاسی و اقتصادی و افزایش و کاهش قابل ملاحظه در میزان دارایی های

صندوق، سیاست های سرمایه گذاری صندوق مورد بازنگری و تعدیل قرار گرفته و بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق،

تغییرات ایجاد شده را از طریق تارنمای صندوق منتشر می کند.