

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری



صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی لاجورد دماوند

اردیبهشت ۱۴۰۵

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی لاجورد دماوند

فهرست مطالب

۲	هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری
۲	نقش‌ها و مسئولیت‌ها
۲	اهداف صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی
۳	سیاست‌های سرمایه‌گذاری
۳	اهداف و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری
۴	ریسک سرمایه‌گذاری
۵	تعهدات و شرایط بازارگردانی
۶	سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سرمایه‌گذاری در ادوار میان دوره‌ای و انجام اصلاحات لازم
۶	بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری
۶	سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به‌منظور مصون‌سازی سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی
۷	سیاست‌های بازنگری و بروزرسانی "بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق" در ادوار مختلف
۷	تعیین فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیر سرمایه‌گذاری به همراه معیارها و روشهای جایگزینی آنها



بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی لاجورد دماوند

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی لاجورد دماوند توسط کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک تهیه شده است. هدف این بیانیه ارائه چارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آن‌ها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.

هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر کمک به سرمایه‌گذاران در ارزیابی عملکرد مدیر سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی لاجورد دماوند است. از سوی دیگر هدف این بیانیه ارائه چارچوبی است برای مدیر این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آن‌ها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.

نقش‌ها و مسئولیت‌ها

مدیر سرمایه‌گذاری

مدیر سرمایه‌گذاری توسط مدیر صندوق و با تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب می‌گردد. مدیر سرمایه‌گذاری وظیفه سیاست‌گذاری و تعیین خط مشی سرمایه‌گذاری صندوق و تصمیم‌گیری در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی‌های صندوق را بر عهده دارد. مدیر سرمایه‌گذاری تصمیمات سرمایه‌گذاری خود را با کمک گروه تحلیلگران و مشاوران سرمایه‌گذاری اتخاذ می‌نمایند.

گروه مشاوران سرمایه‌گذاری

گروه مشاوران سرمایه‌گذاری شامل افراد متخصص در حوزه بازار سرمایه است که راهنمایی‌های لازم را به گروه مدیران سرمایه‌گذاری در مورد تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری ارائه می‌دهد. این گروه بصورت دوره‌ای با مدیران سرمایه‌گذاری و تحلیلگران جلساتی را جهت بررسی وضعیت بازار برگزار می‌کنند.

اهداف صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی

هدف بازارگردان در بازار سرمایه، حفظ ثبات و به حداقل رساندن نوسان قیمتی است. این وظیفه با خرید و فروش سهام توسط بازارگردان انجام می‌گیرد که این عمل باعث متعادل شدن عرضه و تقاضا و جلوگیری از نوسانات قیمتی نامتعارف می‌گردد. همچنین عمل خرید و فروش سهام توسط بازارگردان باعث ایجاد نقدشوندگی برای سهام‌دار می‌گردد. خرید و فروش سهام باید به گونه‌ای انجام گیرد که در روزهای منفی که عرضه سهام زیاد است از سهم حمایت صورت گیرد و در روزهایی که تقاضا برای سهم بالا است عرضه صورت گیرد.



سیاست‌های سرمایه‌گذاری

هدف از تشکیل صندوق بازارگردانی، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی (افزایش نقدشوندگی و کاهش نوسان قیمت) آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل است. همچنین در صورتیکه صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی مشارکت کرده، که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی لاجورد دماوند با توجه به موضوعات فعالیت یاد شده، در موارد زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

الف) سهام به شرح این موارد: سهام شرکت‌های بند ۷ امیدنامه

ب) اوراق مشارکت، اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت مطابق با الزامات مورد نیاز ذکر شده در بند ۷ امیدنامه

ج) گواهی سپرده و هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی

د) اتخاذ موقعیت‌های خرید و فروش در قراردادهای آتی اوراق بهادار مطابق بند ۷ امیدنامه

اهداف و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری

اهداف اصلی صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی لاجورد دماوند شامل تنظیم عرضه و تقاضا، تحدید دامنه نوسان قیمت و افزایش نقدشوندگی سهام شرکت‌های موضوع بازارگردانی این صندوق با در نظر گرفتن محدودیت منابع (سهام و وجه نقد) در اختیار و در راستای اجرای دستورالعمل بازارگردانی مصوب شرکت بورس و فرابورس می‌باشد.

اهداف کوتاه مدت صندوق

- رعایت مقررات حاکم بر اداره صندوق طبق اساسنامه و امیدنامه صندوق تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار،

- انجام تعهدات بازارگردانی طبق دستورالعمل بازارگردانی مصوب شرکت بورس و فرابورس

اهداف میان مدت صندوق

- تنظیم عرضه و تقاضا، تحدید دامنه نوسان قیمت و افزایش نقدشوندگی سهام شرکت‌های موضوع بازارگردانی این صندوق با در

نظر گرفتن محدودیت منابع (سهام و وجه نقد) در اختیار

اهداف بلندمدت صندوق

- افزایش تعداد نمادهای موضوع بازارگردانی و کیفیت عملکرد

- استفاده از ابزارهای مالی نوین مانند اختیار معامله



ریسک سرمایه‌گذاری

هرچند تمهیدات لازم به‌عمل آمده‌است تا سرمایه‌گذاری در این صندوق سودآور باشد ولی احتمال وقوع زیان در هر صندوق سرمایه‌گذاری وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های یاد شده توجه ویژه داشته باشند. هیچ راهی برای حذف کامل ریسک سرمایه‌گذاری وجود ندارد، فقط می‌توان سطح و نوع ریسک قابل قبول را انتخاب کرد. عموماً ریسک را فقط زمانی میتوان فرض کرد که با انتظارات معقولی که منجر به افزایش بازده گردد، متناسب باشد.

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 آنجا که قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

ریسک نکول 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 مؤسسه معتبر تضمین شده‌است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد و یا اوراقی که مجوز انتشار آن‌ها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل نمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش‌دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

ریسک نوسان بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آنها تعیین شده‌است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.



بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اقتصادی بازارگردانی لاجورد دماوند

تعهدات و شرایط بازارگردانی

صندوق متعهد است که خرید و فروش اوراق بهادار موضوع بازارگردانی را با لحاظ شرایط مندرج در بند ۷ امیدنامه انجام دهد؛ و یا در شرایط مشخص شده، معاف از ایفای تعهدات است.

تعهدات بازارگردانی صندوق به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام شرکت	نماد	دامنه مظنه	حداقل سفارش انباشته	حداقل معاملات روزانه
۱	شرکت تامین سرمایه دماوند	تماوند	%۲.۵	۱۰۵,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰
۲	شرکت بین المللی ساروج بوشهر	ساروج	%۲	۵,۳۶۰	۱۰۷,۲۰۰
۳	شرکت توسعه حمل و نقل ریلی پارسیان	چپارسا	%۲.۵	۲۷,۹۳۵	۵۵۸,۶۸۰
۴	شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر	سغدیر	%۲	۲۶,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰
۵	شرکت آ.س.پ	آ س پ	%۳	۴۱,۶۳۰	۸۳۲,۵۲۰
۶	شرکت بین المللی توسعه ساختمان	تاخت	%۲.۵	۱,۸۳۵,۵۳۱	۳۶,۷۱۱,۰۰۰
۷	شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان	فغدیر	%۲	۱۴۲,۷۴۵	۲,۸۵۴,۸۸۰
۸	شرکت بیمه کوثر	کوثر	%۲.۵	۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
۹	شرکت توسعه مسیر برق گیلان	بگیلان	%۳	۲۱,۵۰۰	۴۳۰,۰۰۰
۱۰	مجتمع فولاد خراسان	فخاس	%۲.۵	۲۴,۷۵۰	۴۹۵,۰۰۰
۱۱	شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	وگدیر	%۲	۱۹۸,۱۰۰	۳,۹۶۲,۰۰۰
۱۲	شرکت صبا فولاد خلیج فارس	فصبا	%۲	۱۷۷,۶۳۵	۳,۵۵۲,۶۶۰
۱۳	شرکت سرمایه‌گذاری غدیر	وغدیر	%۲	۴۱۲,۳۵۸	۸,۲۴۸,۰۰۰
۱۴	شرکت بیمه اتکائی امین	اتکام	%۲.۵	۷۲,۴۵۰	۱,۴۴۹,۰۰۰
۱۵	فولاد سیرجان ایرانیان	سیسکو	%۳	۱,۷۵۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰
۱۶	شرکت لیزینگ اقتصاد نوین	ولنوین	%۳	۳۲۵,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰
۱۷	گروه مالی نماد غدیر	نماد	%۳	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳۶,۰۰۰,۰۰۰
۱۸	صندوق سرمایه‌گذاری جام سبز سهند	جام سهند	%۳	۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰



سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سرمایه‌گذاری در ادوار میان دوره‌ای و انجام اصلاحات لازم

پایش و بازبینی عملکرد سرمایه‌گذاری صندوق حداقل در فواصل زمانی سه‌ماهه و با توجه به گزارش متولی و حسابرس صندوق صورت می‌پذیرد و رعایت دستورالعمل فعالیت بازارگردانی در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران با توجه به محدودیت منابع در اختیار صندوق مورد بررسی قرار می‌گیرد. مدیران صندوق‌ها معمولاً بر اساس شرایط محیطی و ضوابط قانونی حاکم بر بازار سرمایه نسبت به اخذ تصمیمات خرید و فروش اوراق بهادار اقدام می‌نمایند. با عنایت به امکان بروز تغییرات در سیاست‌های کلان اقتصادی که بعضاً موجب تأثیرپذیری قیمت اوراق بهادار مورد بازارگردانی می‌گردد، این مدیریت جهت بهبود عملکرد بازارگردانی و کسب بازدهی مطلوب‌تر یا اجتناب از ریسک‌های سیاست‌گذاری‌ها، تصمیمات مقتضی را اتخاذ می‌نماید تا از فرصت‌ها و تهدیدات موجود به نفع سرمایه‌گذاران در صندوق‌ها بهره‌جوید. معمولاً بر اساس سیاست‌های کلان حاکم بر بازار، سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری به گونه‌ای انتخاب و عملیاتی می‌گردد که از حداکثر مزیت‌های نسبی و رقابتی سهام مورد بازارگردانی استفاده مناسب صورت گیرد و در هر زمان که نیاز به پایش و بازبینی عملکرد صندوق‌ها احساس شود، اقدام مناسب صورت می‌گیرد. با توجه به اهداف تعیین شده برای صندوق‌های بازارگردانی، یکی از مهمترین شاخص‌های ما برای ارزیابی عملکرد این صندوق‌ها، میزان موفقیت در افزایش نقد شوندگی و کاهش نوسان قیمت سهام مورد بازارگردانی است.

بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

مدیران سرمایه‌گذاری در هر زمان که ضروری به نظر برسد می‌توانند بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر را مورد بازبینی و اصلاح قرار دهند.

سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به منظور مصون‌سازی سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک در شرایط

بحرانی

به منظور مصون‌سازی پرتفوی از شرایط بحرانی و مدیریت ریسک، مطالعه جامع و ادواری در زمینه‌های ذیل صورت می‌گیرد:

- تحلیل فضای سیاسی داخل و خارج کشور و تحلیل ریسک سیاسی
- تحلیل اقتصاد جهانی و پیگیری و پایش و تحلیل مولفه‌ها و شاخص‌های اقتصاد جهانی بر بازار داخل
- تحلیل اقتصاد کلان داخلی از منظر بودجه سال و تاثیرات آن بر بازارهای هدف
- تحلیل پیش‌بینی سیاست‌های دولت در مقابله با شرایط تورم و رکود
- تحلیل بازارهای موازی بالاخص بازار ارز و طلا و مسکن و ...



سیاست‌های بازنگری و بروزرسانی "بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق" در ادوار مختلف

انتخاب مدیران سرمایه‌گذاری این صندوق باید با رعایت بند ۷-۶ ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۲۰۰ مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۱۱ مدیریت محترم نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار صورت پذیرد. "بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری" صندوق، حداقل سالی یک بار در چارچوب دستورالعمل‌ها و ابلاغیه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار و در صورت تغییرات با اهمیت در ساختار صندوق بررسی و از اجزای آن اطمینان حاصل نموده و در صورت لزوم نسبت به تغییر هر یک از اجزای آن اقدام می‌کند.

تعیین فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیر سرمایه‌گذاری به همراه معیارها و روش‌های جایگزینی آن‌ها

مدیر و کارشناسان صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی لاجورد دماوند از میان افراد حائز صلاحیت، باتجربه و دارای تعهد سازمانی انتخاب می‌شوند. مدیر علاوه بر مدیریت دارایی‌های صندوق در صورت لزوم پرتفوی صندوق را مورد بازبینی قرار می‌دهد و در صورت بروز انحراف معنادار با تخصیص دارایی‌های هدف صندوق مطابق با سیاست سرمایه‌گذاری اقدام به اصلاح پرتفو می‌نماید. همچنین عملکرد مدیر سرمایه‌گذاری در پایان هر سال بر اساس خروجی آن‌ها و از طریق معیارهای تعریف شده مورد ارزیابی قرار می‌گیرد.

تهیه‌کنندگان و تاییدکنندگان

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری (IPS) صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی لاجورد دماوند در اجرای بند ۷-۶ ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۲۰۰ مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۱۱ و بخشنامه شماره ۱۲۰۱۰۰۴۱ مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۲۶ سازمان بورس و اوراق بهادار، به تصویب هیات مدیره مدیر صندوق رسیده است.