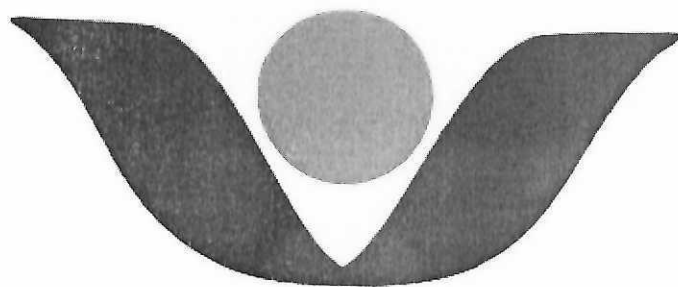


بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز



صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی آوای فراز
شماره ثبت ۵۳۰۸۷

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز

خیابان خالد اسلامبولی، نیش کوچه ۳۷، پلاک ۱۶۵ تلفن: ۰۲۱-۸۸۸۸۳۰۰۵

<https://farazfund.ir/>



صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی آوای فراز
نشریه ثبت ۵۳۰۸۷

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری

اختصاصی بازارگردانی آوای فراز

مدیر سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز توسط مدیر سرمایه‌گذاری صندوق تهیه شده است. هدف این بیانیه ارائه چارچوبی برای صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق است که در بیانیه حاضر به این چارچوب‌ها پرداخته خواهد شد. این بیانیه در واقع در راستای تعیین اهداف و محدودیت‌های مدیرسرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز

خیابان خالد اسلامبولی، نبش کوچه ۳۷، پلاک ۱۶۵ تلفن: ۰۲۱-۸۸۸۸۳۰۰۵

<https://farazfund.ir/>

۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری پیش رو کمک به سرمایه‌گذاران در ارزیابی عملکرد مدیر سرمایه‌گذاری صندوق اختصاصی بازارگردانی آوای فراز 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 تعیین اهداف و محدودیت‌های مدیر صندوق تبیین شده است.

۲. نقش‌ها و مسئولیت‌ها

نقش‌های تعریف شده. اشخاص فعال در مدیریت سرمایه‌گذاری صندوق به شرح زیر می‌باشند

مدیر سرمایه‌گذاری: مدیر سرمایه‌گذاری توسط مدیر صندوق و پس از 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 می‌نماید.

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

۳. اهداف صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی

هدف بازارگردان در بازار سرمایه، حفظ ثبات و به حداقل رساندن نوسانات 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 سهام می‌گردد. خرید و فروش سهام باید به گونه‌ای صورت پذیرد که در روزهای نزولی بازار که عرضه سهام زیاد است حمایت لازم از سهم در حد توان و تعهد صندوق صورت گرفته و در روزهای صعودی بازار که تقاضا برای سهم بالا است عرضه به میزان لازم و در حد توان و تعهد صندوق صورت پذیرد.

۴. سیاست‌های سرمایه‌گذاری

هدف از تشکیل صندوق بازارگردانی، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران (سرمایه‌گذاران نهادی) 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 صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیر نویسی 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 آوای فراز

خیابان خالد اسلامبولی، نبش کوچه ۳۷، پلاک ۱۶۵ تلفن: ۸۸۸۸۳۰۰۵-۰۲۱

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز با توجه به موضوعات فعالیت یاد شده، در موارد زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

الف) سهام به شرح این موارد: سهام شرکت‌های بند ۲ امیدنامه

ب) اوراق مشارکت، اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت مطابق با الزامات مورد نیاز ذکر شده در بند ۲ 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 ۲ امیدنامه.

استراتژی‌های سرمایه‌گذاری:

صندوق اختصاصی بازارگردانی آوای فراز بر اساس امیدنامه متعهد به انجام معاملات بر اساس شرایط زیر است:

الف: تفاوت بین کمترین قیمت خرید در سفارش خرید و بیشترین قیمت فروش در سفارش فروش نباید بیشتر از دامنه مظنه

ذکر شده در بند ۷ امیدنامه باشد.

ب: حجم سفارش‌های خرید و فروش وارده باید برابر یا حداقل سفارشات انباشته باشد. حداقل سفارشات انباشته در بند ۷ امید نامه تعیین می‌گردد.

ج: تعهد روزانه صندوق مطابق بند ۷ امیدنامه تعیین می‌گردد.

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز

خیابان خالد اسلامبولی، نبش کوچه ۳۷، پلاک ۱۶۵، تلفن: ۸۸۸۸۳۰۰۵-۰۲۱

۵. انواع ریسک

سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار همواره با ریسک همراه است و سرمایه‌گذار به دلیل تحمل ریسک، طلب پاداش خواهد کرد. با وجود تلاش صندوق برای کاهش سطح ریسک، هیچ راهی برای حذف کامل این ریسک‌ها وجود ندارد. در ادامه به برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری مرتبط صندوق‌های بازارگردانی اشاره خواهیم کرد.

ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق. ریسک بازار ریسک زیان ناشی از حرکات یا نوسان‌های غیر منتظره قیمت‌ها یا نرخ‌های بازار است. اقتصاد، تکنولوژی، سیاست یا قوانین همواره در حال تغییر است. این تغییرات می‌توانند بر ارزش سبد سرمایه‌گذاری صندوق تأثیر منفی بگذارند و باعث بروز نوسان در بازارهای سرمایه‌گذاری و در پی آن ایجاد نوسان در ارزش صندوق خواهد شد.

ریسک نکول اوراق مشارکت. اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن نقدشوندگی به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل نمایند که باعث از دست رفتن قسمتی از دارایی صندوق و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار خواهد شد.

ریسک نوسان نرخ بازده بدون ریسک. در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخريد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده: از آن جایی که این صندوق فاقد رکن ضامن نقدشوندگی است، لذا در صورتی که دارند واحد سرمایه‌گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق مربوط به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار مورد نظر اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده مینماید. چنانچه وجوه نقد صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار مورد نظر کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش داراییهای صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی همان اوراق بهادار 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 تأمین وجه نقد به حساب بستنکاری سرمایه‌گذار منظور میگردد و بازپرداخت این بدهیها با روش FIFO و براساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام میگردد. در صورت عدم امکان تبدیل داراییهای غیرنقد در عملیات بازارگردانی هر یک از اوراق بهادار به نقد، مدیر مجاز به پرداخت به سرمایه‌گذاران اوراق بهادار مذکور از محل دارایی‌های عملیات بازارگردانی سایر اوراق بهادار نمی‌باشد.

۶. پایش و بازبینی عملکرد صندوق

مدیر 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

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز

حاجان خالد اسلامبولی، نبش کوچه ۳۷، پلاک ۱۶۵ تلفن: ۰۲۱-۸۸۸۸۳۰۰۵

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 پایشو بازبینی عملکرد صندوق احساس شود اقدام مناسب صورت می‌گیرد.

۷. 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.

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز

خیابان خالد اسلامبولی، نبش کوچه ۳۷، پلاک ۱۶۵ تلفن: ۰۲۱-۸۸۸۸۳۰۰۵

<https://farazfund.ir/>