

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری (ips)

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی

بازارگردانی هومان



بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری عبارت از سندی است که مابین مدیران سرمایه‌گذاری و مشتریان سبدها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری ایجاد شده و چارچوب کلی مدیریت سرمایه‌گذاری را در یک شرکت تعیین می‌نماید. این بیانیه اهداف سرمایه‌گذاران را مشخص نموده و استراتژی‌هایی که مدیران سرمایه‌گذاری در راستای دستیابی به این اهداف به کار می‌گیرند را تعیین مینماید. همچنین بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری به عنوان معیاری در جهت ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری می‌باشد.

بیانیه حاضر، سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی هومان را تعیین می‌نماید و در تاریخ ۱۸/۰۴/۱۴۰۴ به تصویب کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان رسیده است.

ماده ۱- کلیات صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی هومان نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می‌باشد. هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل است.

مدیریت صندوق بر عهده شرکت شرکت کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان می‌باشد. مدیر سرمایه‌گذاری مسئولیت اجرایی مدیریت دارایی‌های صندوق را عهده دار می‌باشد. همچنین کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک شرکت کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان مسئولیت نظارت و پایش عملکرد مدیر سرمایه‌گذاری و تطابق عملکرد صندوق با این بیانیه را بر عهده دارند.

ماده ۲- هدف و دامنه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی هومان از نوع صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی و با هدف مشخص بازارگردانی مجموعه‌های از اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه است. صندوق به غیر از اوراق بهادار موضوع بازارگردانی، در سایر اوراق بهادار سرمایه‌گذاری نمی‌کند و تنها در راستای اجرای تعهدات و مدیریت نقدینگی داراییهای خود به منظور اجرای صحیح تعهدات بازارگردانی، در سپرده‌های بانکی و سایر اوراق با منافع ذکر شده در امیدنامه سرمایه‌گذاری میکند. دامنه فعالیت صندوق جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و سرمایه‌گذاری در اوراق بهاداری است که



خصوصیات اصلی آن در اساسنامه صندوق و جزئیات آن در امیدنامه ذکر شده است. همچنین دامنه فعالیت صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از داراییها و مدیریت این سبد است. در صورتیکه صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت کرده که در این صورت وجوه جمع آوری شده و سایر داراییهای صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود.

ماده ۳- ساختار حاکمیتی صندوق

❖ **نظارت قانونی:** صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی هومان نزد سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شده است. متولی و حسابرس صندوق وظیفه نظارت و گزارش دهی در خصوص عملکردهای قانونی صندوق را بر عهده دارند.

❖ **نظارت اجرایی:** مدیر سرمایه‌گذاری وظیفه اجرایی سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی‌های صندوق را بر عهده دارند. کمیته سیاستگذاری و مدیریت ریسک شرکت کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان وظیفه نظارت بر عملکرد ایشان را مطابق با این بیانیه سیاستهای سرمایه‌گذاری بر عهده دارد.

ماده ۴- ساختار اجرایی

ساختار اجرایی صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی هومان شامل مدیر سرمایه‌گذاری و تیم تحلیل میباشد:

❖ **مدیر سرمایه‌گذاری:** مدیر سرمایه‌گذاری توسط کمیته سیاستگذاری و مدیریت ریسک شرکت کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان و با در نظر گرفتن الزامات و قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب میشود و متناسب با شرایط مندرج در ابلاغیه‌های جدید تغییر میکند. وظیفه ایشان اجرای راهبردها و سیاستهای صندوق و تصمیم‌گیری در خصوص چگونگی معاملات نمادهای تحت بازارگردانی را بر عهده دارند.



❖ **تیم تحلیل:** تیم تحلیل صندوق متشکل از تیم تحلیل شرکت کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان می‌باشد که وظیفه تصمیم سازی برای مدیر سرمایه‌گذاری را بر عهده دارند. گزارشات ارائه شده توسط تیم تحلیل شامل گزارشات شرایط و روندهای کلان و همچنین بررسی صنایع و شرکتهای مختلف موضوع بازارگردانی میباشد.

❖ **تیم مشاوران:** مشاوران سرمایه‌گذاری شامل افراد متخصص درحوزه بازار سرمایه است که درخصوص تصمیمات سرمایه‌گذاری راهنمایی‌های لازم را به مدیر سرمایه‌گذاری ارائه می‌دهد. این گروه به صورت دوره‌ای با مدیر سرمایه‌گذاری و تحلیلگران جلساتی را جهت بررسی وضعیت بازار برگزار میکنند.

ماده - ۵ حوزه سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی هومان از نوع صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی است. حوزه سرمایه‌گذاری صندوق، بازارگردانی اوراق بهادار پذیرفته شده در یکی از بورس‌ها بر اساس تصمیمات مجمع و مطابق با امیدنامه صندوق میباشد.

ماده - ۶ اهداف سرمایه‌گذاری

سرمایه‌گذاری‌های این صندوق به منظور افزایش نقدشوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا و تحديد دامنه نوسان قیمت اوراق بهادار موضوع امیدنامه است. همچنین در صورتیکه 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 جمع آوری 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.



ماده ۷- استراتژی سرمایه‌گذاری

اولویت استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق، بالابردن قدرت نقدشوندگی اوراق بهادار تحت بازارگردانی می‌باشد. با این رویکرد، تیم تحلیلگران و مشاوران از نقطه نظر میان مدت و بلندمدت با بررسی گزارشات منتشره ناشر و ارائه چشم انداز و تنظیم گزارش تحلیلی و از منظر کوتاه مدت با بررسی شرایط حاکم بر بازار و پیش بینی معاملات نماد تحت بازارگردانی، به مدیر در چگونگی سفارش‌گذاری در سامانه معاملات، خدمات مشورتی و مشاوره‌های ارائه و در جهت رسیدن به هدف نقدشوندگی یاری می‌رسانند. مدیر سرمایه‌گذاری مکلف است داراییهای صندوق را به گونه‌ای مدیریت نماید که شرایط بازارگردانی به شرح زیر رعایت گردد:

❖ دامنه مظنه

❖ حداقل سفارش انباشته

❖ حداقل معاملات روزانه

همچنین در راستای سرمایه‌گذاری منابع مازاد صندوق، با رعایت الزامات قانونی ابلاغیه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار، مدیر اقدام به گزینش بستر سرمایه‌گذاری مناسب مینماید. برای انتخاب اوراق بهادار با درآمد ثابت با رعایت اصل نقدشوندگی و وضعیت مالی ناشر اقدام به سرمایه‌گذاری صورت می‌گیرد. همواره سعی بر این است که متناسب با شرایط بازار و پیش بینی‌های مدیر سرمایه‌گذاری امکان شیف‌ت بین اوراق بهادار با درآمد ثابت و نماد تحت بازارگردانی وجود داشته و درصد سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت فقط به میزان منابع مازاد و با توجه به شرایط حاکم بر بازار و وضعیت معاملاتی نماد تحت بازارگردانی بصورت روزانه پایش و در صورت نیاز تجدید نظر شود.

ماده ۸- افق سرمایه‌گذاری

افق سرمایه‌گذاری صندوق با توجه به مدت قرارداد بازارگردانی و بنا به تقاضای ناشر مجدداً تمدید خواهد شد.



ماده ۹- مدیریت ریسک

هر چند تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاریهای صندوق همواره وجود دارد. به طور کلی سرمایه‌گذاریهای صندوق دارای ریسک بوده که اهم آن شامل موارد زیر می‌باشد و توضیحات هر یک از آنها در امیدنامه صندوق آورده شده است:

❖ ریسک کاهش ارزش داراییهای صندوق؛

❖ ریسک کاهش ارزش بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق؛

❖ ریسک نکول اوراق بهادار؛

❖ ریسک نوسان بازده بدون ریسک؛

❖ ریسک نقدشوندگی.

مدیر سرمایه‌گذاری صندوق مکلفند در قالب دوره‌های ۳ ماهه اقدام به انجام آزمونهای بحران به منظور بهینه سازی سبد داراییهای صندوق و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی نمایند. آزمونهای فوق شامل تحلیلهای از جمله تحلیل سناریو و استرس تست بوده و ریسکهای مورد بررسی آن شامل موارد زیر می‌باشد:

❖ ریسک تغییرات نرخ بهره، نرخ ارز و سایر متغیرهای کلان تاثیر گذار بر ارزش و بازدهی سبد داراییهای؛

❖ ریسک نقد شوندگی سبد داراییهای در شرایط حجم بالای ابطال واحدها؛

ماده ۱۰- فرآیند انتخاب مدیر سرمایه‌گذاری

برای انتخاب مدیر سرمایه‌گذاری، مدیر صندوق علاوه بر در نظر گرفتن تجربه و دانش لازم در حوزه سرمایه‌گذاری اشخاص، با رعایت آخرین ابلاغیه ۱۴۰۲۰۲۰۰ سازمان اقدام به انتخاب یک شخص حقیقی از کارکنان تمام وقت خود مینماید.



ماده - ۱۱ نظارت بر مدیر سرمایه‌گذاری

ارزیابی عملکرد مدیر سرمایه‌گذاری براساس شاخصهای ارزیابی عملکرد پرتفوی و جایگاه صندوق نسبت به سایر صندوقهای سرمایه‌گذاری رقیب صورت میپذیرد. شاخصهای عملکردی با توجه نوع داراییهای موجود در پرتفوی و افق سرمایه‌گذاری بصورت ماهیانه، سه ماهه، ششماهه و سالیانه محاسبه میشود. با توجه به مدیریت فعال پرتفوی در صورت نیاز با معیارهای تعریف شده فوق‌الذکر اقدام به اصلاح پرتفوی صورت میپذیرد. براین اساس اگر شاخصهای ارزیابی عملکرد در وضعیت مقبولی قرار داشتند مدیر صندوق از طریق تعریف سیستم پاداش مبتنی بر عملکرد اقدام به جبران عملکرد مدیر مینماید. در صورت کسب شاخصهای عملکردی ضعیف با ارائه توصیه‌های سرمایه‌گذاری و یا از طریق جذب مشاوران سعی بر تقویت کمیته سرمایه‌گذاری و در صورت نیاز با رعایت ماده ۱۰ اقدام به جایگزینی مدیر خواهد نمود.

ماده - ۱۲ مسئولیت نظارت بر عملکرد مدیر سرمایه‌گذاری

کمیته سیاستگذاری و مدیریت ریسک شرکت سبدگردان هومان مسئولیت نظارت بر عملکرد صندوق (مدیر سرمایه‌گذاری) و اجرای بیانیه سیاستهای سرمایه‌گذاری را بر عهده دارد.

ماده - ۱۳ وام‌گیری و ایجاد اهرم

ایجاد اهرم، وام‌گیری و دریافت اعتبار از کارگزاریها مطابق با مفاد اساسنامه و تصمیمات مجمع صندوق میباشد.



ماده - ۱۴ گزارش دهی

کلیه جلسات کمیته سرمایه‌گذاری شرکت سبدگردان هومان می‌بایست دربرگیرنده گزارشی از آخرین وضعیت داراییهای صندوق و عملکرد آن باشد. گزارش ارائه شده میبایست موارد زیر را در بر داشته باشد:

❖ گزارش آخرین ترکیب داراییهای صندوق و تطابق با الزامات متنوع سازی؛

❖ گزارش شاخصهای ریسک؛

❖ گزارش وضعیت شاخصهای اصلی ارزیابی عملکرد صندوق؛

ماده - ۱۵ پذیرش بیانیه

مدیر سرمایه‌گذاری که وظیفه اخذ تصمیمات سرمایه‌گذاری را بر عهده دارد، میبایست اطلاع از مفاد این بیانیه را تایید و تصدیق نمایند.

ماده - ۱۶ ابلاغ بیانیه

مسئولیت ابلاغ این بیانیه به منظور تطابق تصمیمات مدیر سرمایه‌گذاری با چارچوبهای تعیین شده در آن، بر عهده مدیرعامل شرکت سبدگردان هومان میباشد.



ماده - ۱۷ ساختار تصویب و اصلاح بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری

این بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری توسط کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک شرکت سبدگردان هومان مصوب شده است. همچنین وظیفه نظارت بر حسن انجام بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری بر عهده این کمیته می‌باشد. کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک شرکت می‌بایست به صورت سالانه این بیانیه را بررسی نموده و در صورت نیاز اصلاحات لازم را در آن انجام دهد.

