



NOVIRA
ASSET MANAGEMENT

شرکت سبدگردان نوویرا

بیانه سیاست‌های سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گسترش
نوویرا

WWW.NOVIRACO.COM

WWW.NOVIRA-MMF.IR

۱- مقدمه

هدف از این بیانیه، تعیین و ترسیم خطوط اصلی به منظور تخصیص بهینه منابع صندوق و مدیریت سبد صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گسترش نوویرا، در هر زمان و کمک به سرمایه‌گذاران، مدیر و سایر ارکان صندوق جهت نظارت و ارزیابی مؤثرتر مدیریت و دارایی‌های صندوق است.

۲- معرفی

صندوق اختصاصی بازارگردانی گسترش نوویرا در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۷ تحت شماره ثبت ۱۱۷۸۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است.

نوع صندوق	اختصاصی بازارگردانی
تاریخ ثبت	۱۳۹۹/۰۹/۲۴
مدیر صندوق	شرکت سیدگردان نوویرا
مدیر ثبت	ندارد
ضامن نقد شوندگی	ندارد
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی بهراد مشار
حسابرس	مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز
سایت صندوق	www.novira-mmf.ir

۳- هدف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خریدوفروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی 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 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. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. ثالثاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

۴- هدف صندوق

۴-۱ افزایش نقد شوندگی در اوراق مرتبط با بازارگردانی

۴-۲ تنظیم عرضه و تقاضا

۵- انواع ریسک‌ها

سرمایه‌گذاران باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه داشته باشند؛ البته، تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سود آور باشد ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین، سرمایه‌گذاران باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه ویژه مبذول دارند.

۵-۱ ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق

۵-۱-۱ 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.

۵-۲ ریسک نکول سایر 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 شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ 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.

۵-۳ 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 شده است، 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.

۵-۴ ریسک نقد شوندگی واحد های ابطال شده

از آن جایی که این صندوق فاقد رکن ضامن نقدشوندگی است، لذا در صورتی که دارنده 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 بر اساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می‌گیرد. 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- دوره فعالیت

دوره فعالیت صندوق از تاریخ قید شده در مجوز فعالیت که توسط سازمان به نام صندوق صادر می‌شود؛ شروع شده و از تاریخ ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به مدت سه سال شمسی ادامه می‌یابد. این مدت مطابق ماده ۴۹ قابل تمدید است. سال مالی صندوق به مدت یک سال شمسی، از ابتدای پانزدهم آبان ماه هر سال تا انتهای چهاردهم آبان ماه سال بعد است، به جز اولین سال مالی صندوق که از تاریخ ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکت‌ها آغاز شده و در پایان اولین چهاردهم آبان ماه خاتمه می‌یابد.

۷- سیاست‌های سرمایه‌گذاری

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

۷-۱ تعهدات بازارگردانی هر یک از اوراق بهادار تعریف شده در بند شماره ۲-۲-۱ این امیدنامه به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام شرکت	نماد	دامنه مظنه	حداقل سفارشی انباشته	حداقل معاملات روزانه
۱	صندوق سرمایه‌گذاری چندکالایی نوویرا	نهای	۴ درصد	۲۱۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰
۲	صندوق سرمایه‌گذاری نوع دوم پایدار نوویرا	کاج	۱ درصد	۷۵۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰
۳	صندوق سرمایه‌گذاری خوشه گندم نوویرا	خوشه	۲ درصد	۱۸۷,۵۰۰	۳,۷۵۰,۰۰۰
۴	صندوق سرمایه‌گذاری چند کالایی نوویرا	نقرین	۴ درصد	۸۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰
۵	صندوق سرمایه‌گذاری بخشی زمرد نوویرا	ناوگان	۳ درصد	۲,۵۰۰	۵۰,۰۰۰



۶	اوراق مشارکت شهرداری مشهد فاز ۹-خط ۳	-	۱ درصد	۱,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
۷	اوراق مشارکت شهرداری مشهد فاز ۳-خط ۳	-	۱ درصد	۱,۰۰۰	۲۰,۰۰۰

۸- رویه‌های گزارش‌دهی

صندوق موظف است برای دوره‌های گزارشگری حداقل سه‌ماهه نسبت به تهیه و ارائه صورت‌های مالی خود به همراه گزارش از عملکرد صندوق طی این دوره اقدام نماید. همچنین گزارش پرتفوی صندوق به صورت ماهانه از طریق تارنمای صندوق و سایت کدال اطلاع‌رسانی می‌شود. علاوه بر ارائه این گزارش‌ها در سیستم جامع اطلاع‌رسانی ناشران (شبکه کدال) به آدرس codal.ir، ارزش خالص دارایی‌های هرواحد، ترکیب دارایی‌ها و سایر موارد در تارنمای صندوق به آدرس Novira-mmfi.ir نیز ارائه می‌شود.

۹- بازبینی بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری

گروه مدیران سرمایه‌گذاری حداقل سالی یک‌بار جهت بررسی و بازبینی هریک از اجزای این بیانیه‌ی سیاست سرمایه‌گذاری از جمله ساختار، استراتژی و عملکرد سرمایه‌گذاری‌های صندوق، جلسه‌ای برگزار کرده و در صورت لزوم نسبت به تغییر هریک از اجزای آن اقدام می‌کند.