



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی گسترش نوویرا

بیانیه‌ی سیاست‌های سرمایه‌گذاری (IPS)

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گسترش نوویرا

– اهداف سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت صندوق

هدف از تشکیل صندوق بازارگردانی، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران (سرمایه‌گذاران نهادی) و خرید و فروش اوراق بهادار در چهارچوب 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 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. صندوق در اجرای موضوعات فعالیت یادشده، موارد زیر را رعایت می‌کند:

- انجام تعهدات روزانه و پارامترهای بازارگردانی سهام شرکت‌های درج شده در امیدنامه صندوق
- کنترل و پایش روزانه موجودی نقد و دارایی‌های سهام هریک از سهام مورد بازارگردانی در صندوق به‌منظور امکان ایفاء تعهدات

– سیاست‌های سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت صندوق

سیاست سرمایه‌گذاری صندوق، در جهتی خواهد بود که صندوق در هر چارچوب زمانی قادر به ایفاء تعهدات بازارگردانی خود باشد.

– استراتژی‌های کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت تخصیص دارایی‌های صندوق

استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق، در جهتی خواهد بود که صندوق در هر چارچوب زمانی قادر به ایفاء تعهدات بازارگردانی خود باشد.

– سیاست‌های شناسایی انواع ریسک‌های مترتب بر سبد اوراق بهادار صندوق و شیوه‌های اندازه‌گیری، مدیریت و افشای آنها

هرچند تمهیدات لازم به‌عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد، بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یادشده در امیدنامه صندوق توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق، تمام ریسک‌های فراروی صندوق را می‌پذیرند. در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق برشمرده‌اند.





صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی گسترش نوویرا

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. باتوجه 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 بهادار می‌تواند در بازار کاهش یابد، از این رو صندوق از این بابت ممکن است زیان دیده و این زیان به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

ریسک نکول سایر اوراق بهادار:

اوراق بهادار شرکت‌ها بخش عمده دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود واصل 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 به‌موقع سود و اصل اوراق بهادار عمل ننماید یا ارزش وثایق به طرز قابل‌توجهی کاهش یابد به‌طوری‌که پوشش‌دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل زیان به صندوق و سپس سرمایه‌گذاران شوند.

ریسک نوسان بازده بدون ریسک:

در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقلی یا ثابتی برای آن‌ها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخريد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (مانند بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل زیان به صندوق و سپس سرمایه‌گذاران شود.

ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده:

از آنجایی 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 اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده می‌نماید، چنانچه وجوه نقد صندوق کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی‌های صندوق می‌نماید تا وجه مورد نیاز را تهیه کند.

- سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان‌دوره‌ای و انجام اصلاحات لازم

با توجه به ماهیت عملیات صندوق، اجرای مورد فوق الذکر منتفی است.





صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی گسترش نوویرا

- شاخص‌های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آنها و محاسبه بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک
مورد هدف

میزان رشد خالص ارزش دارایی‌های صندوق (NAV):

با توجه به ماهیت عملیات صندوق، محاسبه بازده و مقایسه با شاخص، منتفی است.

- سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به منظور مصون سازی سبد اوراق بهادار و مدیریت
ریسک در شرایط بحرانی

با توجه به ماهیت عملیات صندوق، اجرای مورد فوق الذکر منتفی است.

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

با توجه به تغییرات پیوسته شرایط اقتصادی کشور، سیاست‌های پولی و مالی دولت، تغییر قوانین و مقررات ناظر
بر فعالیت صندوق‌ها و همچنین احتمال بروز تغییرات در اساسنامه و امیدنامه صندوق، بیانیه سیاست‌های
سرمایه‌گذاری صندوق، در زمان مقتضی مورد بازنگری قرار خواهد گرفت و اطلاع‌رسانی خواهد شد.

- تعیین معیارهای ارزیابی عملکرد و فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه‌گذاری

گروه مدیران سرمایه‌گذاری توسط مدیر صندوق و با تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب می‌گردد. گروه
مدیران سرمایه‌گذاری وظیفه سیاست‌گذاری و تعیین خط مشی سرمایه‌گذاری صندوق و تصمیم‌گیری در مورد
خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی‌های صندوق را بر عهده دارد. گروه مدیران سرمایه‌گذاری تصمیمات
سرمایه‌گذاری خود را با کمک گروه تحلیل‌گران و مشاوران سرمایه‌گذاری اتخاذ می‌نمایند.
مدیران سرمایه‌گذاری بصورت دوره‌ای پرتفوی صندوق را مورد بازبینی قرار می‌دهند و در صورت انحراف معنادار با
تخصیص دارایی‌های هدف، پرتفوی را اصلاح می‌کند.

