

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق اختصاصی بازارگردان آرمان انصار

به نام خداوند بی همتا

❖ مقدمه

طی دو دهه ی گذشته صندوق های سرمایه گذاری مشترک از محبوبیت زیادی در بین سرمایه گذاران برخوردار شده اند. در حال حاضر بیش از ۸۰ میلیون نفر در آمریکا در صندوق های سرمایه گذاری سرمایه گذاری کرده اند و برای بسیاری از سرمایه گذاران، سرمایه گذاری در بورس به معنای سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری است. در همین راستا در سرتاسر جهان صندوق های سرمایه گذاری به شکلهای و روش های مختلف و به عنوان ابزاری مفید و کارآمد برای سرمایه گذاری در اوراق بهادار شکل گرفته اند. ایران نیز از این قاعده دور نبوده است و در حال حاضر صندوق های متعددی در بازار سرمایه ی ایران در حال فعالیت هستند. در تئوری، سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری بسیار مطلوب و مورد توصیه خبرگان است، ولی در عمل این کار باید با دقت و بررسی عمیق انجام شود.

❖ اهداف سرمایه گذاری صندوق:

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق این امیدنامه و کسب منافع از این محل است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهدپذیره 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. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و کنیزش سبد سینه 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 کپن 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.

❖ بازده

❖ **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 حافل یا ثابتی برای آنها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و باز خرید 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.

❖ استراتژی تخصیص دارایی های صندوق:

❖ - این صندوق از نوع صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازرگاردانی است و با استفاده از وجوه در اختیار خود اقدام به خرید و فروش اوراق بهادار موضوع بندهای

سهم بانک انصار وحق تقدم بانک انصار طبق (اميدنامه) می کند. هدف صندوق افزایش تعدادشونگی، تنظیم عرضه و تقاضا و تحدید دامنه نوسان قیمت سهام وحق تقدم سهام این امیدنامه وکسب منفعت از این محل است.

❖ **ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق:** قیمت اوراق بہادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جملہ 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 سرمایه گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می تواند کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه گذاران منتقل شود.

❖ ریسک کنول سایر اوراق بہادار: اگر یہ صندوق بہ غیر از سهام و حق تقدم سهام موضوع بازار کردانی، در اوراق بہاداری سرمایہ گذاری می کند کہ سود حداقل

برای آن با تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه گذاری آن توسط یک مؤسسه مقبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری در آن؛

و شایق مقصود کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا شش به تعهدات خود در پرداخت به

موقع سود و اصل اوراق بھادار، عمل نمایند یا ارزش وثائق بہ طرز قابل توجہی کاهش یابد بہ طوری کہ یوشش دہندہ اصل سرمایہ گذاری و سود متعلق بہ آن نباشد۔

وقوع این اتفاقات می تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه گذاران شوند.

❖ **ریسک نقدشوندگی واحدهای 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، می‌پردازد ابتدا از محل وجوه نقد صندوق مربوط به عملیات بازارگردانی شرکت مورد نظر اقدام به پرداخت وجوه واحدهای

سرمایه‌گذاری ابطال شده می‌نماید. چنانچه وجوه نقد صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی شرکت مورد نظر کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد،

مدیر صندوق مطابق اساننامه اقدام به فروش دارایی‌های صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی همان شرکت می‌نماید تا وجه مورد نیاز را تهیه کند. اگر به هر دلیلی از جمله

بسته بودن ناسم، صف فروش و گره معاملاتی مدیر صندوق نتواند دارایی‌های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبلغ مربوط به واحدهای ابطال شده، تا تأمین وجه نقد به

حساب بستن‌های سرمایه‌گذار منظور می‌گردد و بازپرداخت این بدهی با روش FIFO و براساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می‌گیرد. در

صورت عدم امکان تبدیل دارایی‌های غیر نقد در عملیات بازارگردانی هر یک از شرکت‌ها به نقد، مدیر مجاز به پرداخت به سرمایه‌گذاران شرکت مذکور از محل دارایی-

های عملیات بازارگردانی سایر شرکت‌ها نمی‌باشد.

❖ اطلاع‌رسانی:

یکی از مهم‌ترین شاخص‌های ارزیابی عملکرد صندوق‌ها، شاخص کل بازار بورس تهران می‌باشد. معمولاً صندوق‌هایی که عملکرد معادل یا بالاتری از شاخص کل داشته باشند، از

مدیریت توانمندتری برخوردار بوده و بنیانی برای جذب سرمایه‌گذاران بیشتری باشند. همچنین عملکرد روزانه صندوق‌ها در سیاست مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران و

گزارش‌ها مانند ارسال شده از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار تهران نیز از دیگر منابع ارزیابی عملکرد صندوق می‌باشد.

همچنین، جهت تعدیل بازدهی با اعمال معیار ریسک، از شاخص‌های شارپ و تریستر استفاده می‌گردد.

❖ عمر صندوق:

صندوق سرمایه‌گذاری مذکور برای مدت ۳ سال مجوز فعالیت دارد که با درخواست مدیر و تأیید سازمان بورس قابل تمدید می‌باشد.

❖ صدور و ابطال:

در طول دوره فعالیت صندوق، مدیر در حدود اختیارات اعطایی از طرف مجمع مطابق رویه صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری درخواست صدور واحدهای سرمایه‌گذاری را

دریافت کرده و به متولی اطلاع می‌دهد. مدیر موظف است مطابق رویه صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری و با رعایت تبصره این ماده و سقف حداکثر تعداد واحدهای

سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران مذکور در امیدنامه، نسبت به تأیید صدور واحدهای سرمایه‌گذاری درخواست شده اقدام کند. مدیر موظف است؛ نسبت به صدور واحدهای

سرمایه‌گذاری و آرایه مدارک مربوط به سرمایه‌گذار، مطابق صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری، اقدام کند. در صدور واحدهای سرمایه‌گذاری، قیمت صدور واحد

سرمایه‌گذاری در پایان روز کاری بعد از ارائه درخواست به علاوه کارمزدهای صدور، ملاک عمل خواهد بود.

دارندگان واحدهای ممتاز صندوق می توانند در زمان تأسیس و یا طی دوره فعالیت صندوق، به جای پرداخت وجه نقد، حداکثر ۵۰٪ وجه قابل پرداخت برای صدور راز طریق انتقال سهام یا حق تقدم متعلق به خود، به آخرین قیمت پایانی روز صدور، با رعایت سایر مقررات تأمین نمایند. آورده غیر نقدی مؤسسان صرفاً می تواند سهام یا حق تقدم سهام شرکت های موضوع بازارگردانی صندوق باشد.

مدیر می تواند در شرایط خاص و با توجه به نامتعادل بودن معاملات سهام یا حق تقدم سهام متقاضی انتقال، تأیید تقاضای ارسالی را منوط به تصویب مجمع نماید.

❖ کواهی های سرمایه گذاری با نام بوده و نشان دهنده تعداد کل واحدهای سرمایه گذاری تحت مالکیت سرمایه گذاری می باشد. مالک کواهی سرمایه گذاری شخصی است که نام وی تحت عنوان سرمایه گذار بر روی کواهی سرمایه گذاری درج شده است. مالکان کواهی های سرمایه گذاری مربوط به موضوع عملیات بازارگردانی هر یک از شرکتها، به نسبت تعداد واحدهای سرمایه گذاری خود از کل واحدهای سرمایه گذاری مربوط نزد سرمایه گذاران، در خالص دارایی های صندوق مربوط به عملیات بازارگردانی آن شرکت سهم اند، ولی حق تصمیم گیری در مورد دارایی های صندوق برای کلیه عملیات بازارگردانی شرکتها در چارچوب این اساسنامه منحصراً از اختیارات مدیر صندوق است. مسئولیت مالکان کواهی های سرمایه گذاری در قبال تعهدات صندوق صرفاً محدود به مبلغ سرمایه گذاری آنها در صندوق است.

غیرقابل انتقال بودن کواهی های سرمایه گذاری برای واحدهای سرمایه گذاری عادی باید در کواهی قید شود.

در کواهی های سرمایه گذاری، شرکت مورد عملیات بازارگردانی مشخص می گردد.

طول دوره فعالیت صندوق، مدیر موظف است مطابق رویه صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری، درخواست ابطال واحدهای سرمایه گذاری را دریافت و نسبت به ابطال واحدهای سرمایه گذاری اقدام کرده و به متولی اطلاع دهد. مدیر موظف است ظرف مهلت مقرر در رویه مذکور، از محل وجوه صندوق، مبلغی معادل قیمت ابطال واحدهای سرمایه گذاری در پایان روز ابطال را پس از کسر کارمزدهای ابطال، به حساب بانکی سرمایه گذار واریز کند.

❖ سیاست های بازنگری و بروزرسانی بنیه:

بازنگری و بروزرسانی بنیه سیاست سرمایه گذاری صندوق در ادوار مختلف تابعی از شرایط اقتصادی و سیاسی می باشد و نسبت به تغییرات کوتاه مدت و کنشی نشان نمی دهد. لذا با توجه به ریسک های اقتصادی و سیاسی کشور، تصمیم گیری کلان و بلندمدت با مشکلات ساختاری همراه می باشد. بنابراین، بازنگری و بروزرسانی بنیه سیاست های سرمایه گذاری در دوره های حداکثر یک ساله لازم و ضروری به نظر می رسد.

تماس با صندوق سرمایه گذاری های کارگزاری بانک انصار: ۸۶۰۸۲۵۹۳