



صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۳۰۹۹
شماره ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری: ۵۵۱۹۲

تاریخ:

شماره:

پیوست:

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل (شرکت سبدگردان نوین نگر آسیا)

آدرس: تهران، محله والفجر، اتوبان کردستان، پایین تراز همت، خیابان شیراز جنوبی، پلاک ۸، طبقه اول

کدپستی: ۱۴۳۶۹۷۵۱۵۹ تلفن: ۴۵۲۸۳۰۰۰ فکس: ۵۸۹۸۴۲۰۱

www.melalmmf.ir



صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۳۰۹۹
شماره ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری: ۵۵۱۹۲

تاریخ:

شماره:

پیوست:

۱- مقدمه

صندوق‌های سرمایه‌گذاری یکی از مهم‌ترین ساز و کارهای سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی هستند که شرایط سرمایه‌گذاری در بازار را از نظر ریسک و بازده برای سرمایه‌گذاران مختلف مساعد می‌نمایند. این صندوق‌ها با ایفای نقش واسطه مالی، سرمایه‌گذاری افراد غیرحرفه‌ای را از حالت مستقیم به غیرمستقیم تبدیل کرده و در این راه مزایای متعددی را هم برای بازار سرمایه و هم برای سرمایه‌گذار فراهم می‌کنند.

۲- معرفی صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۹ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۲۰۹۹ نزد سبا به ثبت رسیده است. سرمایه‌گذاران در ازای سرمایه‌گذاری در این صندوق گواهی سرمایه‌گذاری دریافت می‌کنند. صدور واحدهای سرمایه‌گذاری و ابطال آنها بر اساس ارزش خالص دارایی‌های روز درخواست صورت می‌گیرد.

هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری پیش رو، تبیین و تشریح استراتژی‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل، به منظور آشنایی سرمایه‌گذاران و پاسخگویی به سوالات آنها در خصوص شیوه‌های اجرایی و چگونگی فعالیت صندوق، ریسک‌های مختلف مرتبط با صندوق و نحوه آشنایی و اندازه‌گیری آن است.

۳- اهداف صندوق

هدف بازارگردان در بازار سرمایه، حفظ ثبات و به حداقل رساندن نوسان 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 انجام گیرد که در روزهای منفی که عرضه سهام زیاد است از سهم حمایت صورت گیرد و در روزهایی که تقاضا برای سهم بالا است عرضه صورت گیرد.



صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۳۰۹۹
شماره ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری: ۵۵۱۹۲

تاریخ:

شماره:

پیوست:

۴- روش‌های انتخاب و نظارت بر گزینه‌های سرمایه‌گذاری

این صندوق از نوع صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی است و با استفاده از وجوه در اختیار خود عموماً اقدام به خرید و فروش اوراق بهادار موضوع بند ۷-۱ می‌کند. هدف صندوق افزایش نقدشوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا و تحدید دامنه نوسان قیمت سهام و حق تقدم سهام موضوع بند ۷-۱ این امیدنامه و کسب منفعت از این محل است. در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب نماید، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره 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.

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

الف) اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت

ب) گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

ج) هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

د) اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی اوراق بهادار، صرفاً به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت اوراق بهادار مجاز موجود در صندوق سرمایه‌گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار صرفاً به منظور بستن موقعیت‌های فروشی که قبلاً در قراردادهای آتی اوراق بهادار اتخاذ نموده‌اند.

و) انتشار قرارداد اختیار معامله خرید تا ۲۰ درصد از تعداد سهام پایه موضوع بازارگردانی موجود در پرتفوی صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مجاز است

ه) تا سقف ۲۰ درصد از دارایی‌های صندوق را در صندوق‌های "در اوراق بهادار با درآمد ثابت قابل معامله" سرمایه‌گذاری نماید.



صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملال

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۴۰۹۹

شماره ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری: ۵۵۱۹۴

تاریخ:

شماره:

پیوست:

۵- سیاست‌های شناسایی انواع ریسک‌های مرتبط با صندوق و شیوه‌های اندازه‌گیری، مدیریت و افشای آن

اصول شناسایی ریسک بر مبنای دستیابی به اهداف بلند مدت و با در نظر داشتن اهداف میان مدت و کوتاه مدت است. برای این منظور افق زمانی و بازده مورد انتظار از اهمیت ویژه‌ای جهت شناسایی ریسک‌های مرتبط و مدیریت آنها برخوردار است.

هر چند تمهیدات لازم به عمل آمده تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله موارد زیر توجه ویژه مبذول نمایند.

• 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 و ضامن آن است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی 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.

• ریسک نکول اوراق بهادار با درآمد ثابت:

اوراق بهادار با درآمد ثابت شرکت‌ها بخش از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده باشد، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود داشته باشد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن 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 پوشش‌دهنده‌ی اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

• 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

آدرس: تهران، محله والفجر، اتوبان کردستان، پایین تر از همت، خیابان شیراز جنوبی، پلاک ۸، طبقه اول

کدپستی: ۱۴۳۶۹۷۵۱۵۹ تلفن: ۴۵۲۸۳۰۰۰ فکس: ۵۸۹۸۴۲۰۱

www.melalmmf.ir



صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملال

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۳۰۹۹
شماره ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری: ۵۵۱۹۴

تاریخ:

شماره:

پیوست:

• 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، 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. 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 تامین وجه نقد به حساب بستانکاری سرمایه‌گذار منظور می‌گردد و بازپرداخت این بدهی‌ها با روش FIFO و براساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می‌گیرد.

۷- سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به منظور مصون سازی سرمایه‌گذاری

سیاست‌های انجام ادواری آزمون‌های بحران به منظور مصون سازی سبد اوراق بهادار و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی یکی از روش‌های مدیریت موثر ریسک که بسیار حائز اهمیت بوده و روش‌های مختلف اجرایی را در بر می‌گیرد، روش رهنمود آزمون بحران (استرس تست) است. این آزمون یک ابزار تکمیلی در کنار دیگر ابزارهای مدیریت ریسک در نهادهای مالی به خصوص موسسات اعتباری از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری بوده و میزان آسیب‌پذیری یا مقاومت صندوق را در برابر شوک‌های مختلف مانند شوک اعتباری یا نقدینگی تعیین کرده و نشان می‌دهد صندوق تا چه میزان می‌تواند زیان‌های ناشی از وقوع این شوک‌های احتمالی را پوشش داده و به فعالیت‌های خود ادامه دهد. یکی از نتایج حاصل از انجام این آزمون تعیین میزان سرمایه مورد نیاز صندوق برای رویارویی ایمن و بدون مشکل یا شوک‌های احتمالی و شرایط بحران است. در نتیجه انجام آزمون بحران و استفاده از نتایج آن در تدوین برنامه احتیاطی و پیشگیرانه می‌تواند به حفظ ثبات مالی صندوق در شرایط وقوع شوک و بحران کمک می‌کند، لذا مدیران سرمایه‌گذاری در صندوق بر مبنای این محاسبات نیاز به نقدشوندگی دارایی‌های خود را محاسبه خواهند کرد و سپس تخصیص دارایی‌های جدید و یا سررسید شده تصمیم‌گیری خواهند کرد.



صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۲۰۹۹
شماره ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری: ۵۵۱۹۳

تاریخ:

شماره:

پیوست:

۷- سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد

تیم متخصص صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل از میان افراد باتجربه و با دانش کافی در زمینه مالی و بازار سرمایه انتخاب می‌شوند. همچنین عملکرد این تیم و مدیران سرمایه‌گذاری در پایان هر سال بر اساس خروجی آن‌ها و از طریق معیارهای تعریف شده مورد ارزیابی قرار می‌گیرد.

۷-۱- رویه‌های گزارش دهی

صندوق موظف است گزارش‌های سالانه خود را در حداقل زمان ممکن تهیه و در تارنمای خود به نشانی www.melalmmf.ir قرار دهد. سایر اطلاعات صندوق نظیر ارزش خالص دارایی‌های هر واحد صندوق و ترکیب دارایی‌ها نیز در تارنمای مذکور ارائه می‌گردد. صورت‌های مالی صندوق همراه با گزارش عملکرد در سیستم جامع اطلاع‌رسانی ناشران (کدال) نیز بارگذاری می‌گردد.

۸- سیاست‌های بازنگری و بروز رسانی بیانیه

کمیته سرمایه‌گذاری سبدگردان نوین نگر آسیا (رکن مدیر صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل) مسئولیت نظارت بر حسن اجرای بیانیه حاضر را بر عهده دارد. کمیته مذکور موارد مندرج در این بیانیه را حداقل سالی یکبار بررسی و از اجرای صحیح آن اطمینان حاصل می‌نمایند و در صورت لزوم نسبت به تغییر هر یک از اجزای آن اقدام می‌نمایند.

۹- تعیین فرآیند انتخاب و ارزیابی مدیران سرمایه‌گذاری به همراه معیارها و روش‌های جایگزینی آن‌ها

فرآیند انتخاب مدیران سرمایه‌گذاری به نحوی می‌باشد که افراد انتخاب شده در قدم اول باید صلاحیت‌های علمی و مدرکی اعلام شده از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار را داشته باشند، سپس توانایی آنها در مدیریت صندوق با درآمد ثابت سنجیده شده و به این سمت گماشته می‌شوند.

عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری در مقاطع سه ماهه نسبت به وظایف محول شده توسط مدیر صندوق ارزیابی شده و در صورت نیاز نسبت به جایگزینی آنها در هیئت مدیره مدیر صندوق تصمیم‌گیری می‌شود.



آدرس: تهران، محله والفجر، اتوبان کردستان، پایین تر از همت، خیابان شیراز جنوبی، پلاک ۸ صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل

شماره ثبت: ۵۵۱۹۳

فکس: ۵۸۹۸۴۲۰۱

تلفن: ۴۵۲۸۳۰۵۰

کدپستی: ۱۴۳۶۹۷۵۱۵۹

www.melalmmf.ir

امضاء فرهادیان