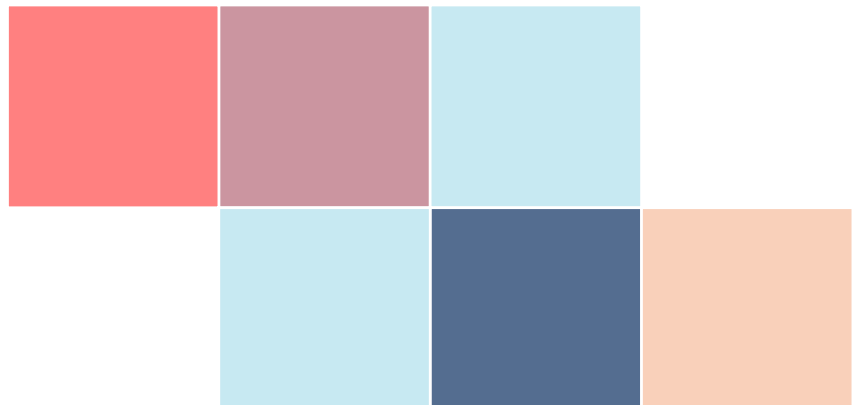




**بیانیه سیاست های سرمایه گذاری (IPS)
صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی
اختصاصی صنعت و معدن**

شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن





1- مقدمه :

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری (IPS) در واقع شالوده مدیریت سرمایه گذاری می باشد و یک فرایند تصمیم گیری نظام مند برای تمام تصمیمات سرمایه گذاری معرفی می کند که به تعادل و توازن بازده و ریسک کمک می نماید، در عین حال باعث افزایش احتمال موفقیت در دستیابی به اهداف بلندمدت سرمایه گذاری می شود.

بیانیه مربوط با هدف بیان طرحی که اهداف، سیاست ها و زنجیره های عملیاتی و بطور کلی نقشه راه سرمایه گذاری صندوق مذکور را در بازار سرمایه با در نظر گرفتن مخاطرات آن تهیه، و در اختیار شما سرمایه گذار محترم قرار می دهد.

بدین منظور بیانیه سیاست های سرمایه گذاری (IPS) صندوق بازارگردانی اختصاصی صنعت و معدن به شرح ذیل تقدیم حضور می گردد:

2- اهداف :

افزایش نسبی نقدشوندگی سهام شرکتهای تحت بازارگردانی صندوق (صنایع شیمیایی ایران، سرمایه گذاری آتیه دماوند، مس سرچشمه، تولیدی چدن سازان و لیزینگ صنعت و معدن) در بازار بورس و فرابورس با توجه به وضعیت بنیادی سهام مذکور.

هدف بازارگردان در بازار سرمایه، حفظ ثبات و به حداقل رساندن نوسان قیمتی است. این وظیفه با خرید و فروش سهام توسط بازارگردانان انجام می گیرد که این عمل باعث متعادل شدن عرضه و تقاضا و جلوگیری از نوسانات قیمتی نامتعارف می گردد.

1-1-1- اهداف سرمایه گذاری کوتاه مدت صندوق شناسایی فرصت های سرمایه گذاری مقطعی بر اساس پیگیری مداوم اخبار و اطلاعات و استفاده بهینه از آنها جهت بالا بردن بازده متناسب با ریسک سرمایه گذاران در کوتاه مدت می باشد، طول دوره مورد نظر جهت سرمایه گذاری کوتاه مدت از چند روز تا چند هفته در نظر گرفته می شود.

1-1-2- اهداف سرمایه گذاری بلند مدت صندوق این است که از طریق شناسایی فرصت های سرمایه گذاری، بر پایه تجزیه و تحلیل کامل صنایع و شرکت ها، با پذیرش ریسک مورد قبول، بازدهی بالا و پایداری را بدست آورد و مطلوبیت دارندگان واحدهای سرمایه گذاری را به حداکثر برساند.

2-1-1- ریسک :

بازار سرمایه بطور کلی دارای ریسک های متعددی می باشد که آشنایی سرمایه گذاران با آنها ضروری است. از جمله آنها می توان به موارد زیر اشاره نمود:

ریسک کاهش ارزش داراییها

ریسک سیستماتیک بازار

که این ریسک ها توسط روشهای کمی ارزیابی ریسک (مانند انحراف معیار، نیم واریانس و ارزش در معرض خطر (VaR)) محاسبه خواهند گردید. در ادامه به ارزیابی درجه ریسک پذیری صندوق می پردازیم:

1-2-2- با توجه به هدف اصلی صندوق مذکور که حصول نقدشوندگی سهام شرکتهای تحت بازارگردانی در بازار بورس و فرابورس است، میزان ریسک پذیری صندوق مذکور بالاتر از حد متوسط می باشد.

2-2-2- همچنین از یک طرف سهامداران اصلی صندوق، شرکتهای تحت بازارگردانی (صنایع شیمیایی ایران، سرمایه گذاری آتیه دماوند، مس سرچشمه، تولیدی چدن سازان و لیزینگ صنعت و معدن) می باشند و از طرف دیگر صندوق، بازارگردانی سهام شرکتهای مذکور را برعهده دارد، میزان ریسک پذیری با توجه به تمرکز پرتفوی صندوق مذکور کمتر از حد متوسط می باشد.



۲-۲-۳- در نهایت با توجه به افق سرمایه گذاری میان مدت تا حداکثر بلندمدت صندوق مذکور، میزان ریسک پذیری صندوق مذکور بالاتر از حد متوسط می باشد.
در نهایت با توجه به موارد فوق الذکر میزان درجه ریسک پذیری صندوق در حد متوسط می باشد.

3- افق زمانی:

با توجه به سهامداران صندوق و هدف اصلی تشکیل صندوق که افزایش نقدشوندگی سهام تحت بازارگردانی است، افق زمانی مورد نظر صندوق از میان مدت تا بلندمدت می باشد. هرچند با توجه به شرایط بازار ممکن است از نوسانات و هیجان های کوتاه مدت ایجاد شده در بازار جهت کسب بازدهی استفاده گردد.

4- محدودیت ها :

4-1- نقدینگی :

با توجه به سرمایه گذاران صندوق محدودیتی در ارتباط با نیاز به نقدینگی سرمایه گذاران در آینده نزدیک وجود نخواهد داشت.

4-2- قانونی :

رعایت حدنصاب های قانونی تعیین شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در نحوه تخصیص دارایی های صندوق.

5- نحوه بازبینی عملکرد صندوق :

- ۵-۱- پایش روزانه در مورد احتمال عملکرد غیر عادی شرکت های مورد سرمایه گذاری (شرکت های تحت بازارگردانی صندوق) از جمله کنترل گزارش های شرکتها مذکور
- ۵-۲- بررسی و بازبینی عملکرد صندوق در مقایسه با شاخص و نرخ تورم
- ۵-۳- بررسی اخبار و شرایط عمومی سرمایه گذاری
- ۵-۴- بر اساس سیاست های کلان حاکم بر بازار، سیاست گذاری سرمایه گذاری به گونه ای انتخاب و عملیاتی می گردد که از حداکثر مزیت های نسبی و رقابتی سهام مورد بازارگردانی استفاده مناسب صورت گیرد و در هر زمان که نیاز به پایش و بازبینی عملکرد صندوق ها احساس شود اقدام مناسب صورت می گیرد.

6- نقش ها و مسولیت ها :

گروه مدیران سرمایه گذاری: گروه مدیران سرمایه گذاری توسط مدیر صندوق و با تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب می گردد. این گروه وظیفه سیاست گذاری و تعیین خط مشی سرمایه گذاری صندوق و تصمیم گیری در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی های صندوق را بر عهده دارد. گروه مدیران سرمایه گذاری تصمیمات سرمایه گذاری خود را با کمک گروه تحلیلگران و مشاوران سرمایه گذاری اتخاذ می نمایند.

7- بروزرسانی " بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق "

مدیریت صندوق با استفاده از کارشناسان متخصص واحد تحلیل و سرمایه گذاری شرکت بر عملکرد سرمایه گذاری صندوق نظارت و با شناسایی انحراف معیارها از اهداف تعیین شده نسبت به، بروزرسانی بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق در بازه های حداکثر یکساله اقدام خواهد نمود.