



سبدگردان
میلاد شهر

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی شاهین میلاد شهر

هدف بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری ارائه چارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهدافی که در این بیانیه به آن‌ها اشاره خواهد شد.

این بیانیه به منظور مشخص کردن اهداف، محدودیت‌ها و نحوه تخصیص منابع توسط مدیران سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است. بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری همچنین به سرمایه‌گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق کمک خواهد کرد.

معرفی صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی شاهین میلادشهر از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی است و اختصاصی با هدف مشخص بازارگردانی مجموعه‌ای از اوراق بهادار در هر یک از بورس‌ها تأسیس شده است.

این صندوق با شماره ثبت ۵۸۵۰۹ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران و همچنین با شماره نزد سازمان بورس و اوراق بهادار تهران به ثبت رسیده است.

فعالیت صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار است.

جدول مشخصات صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی شاهین میلادشهر در جدول زیر بیان شده است:

نوع صندوق	اختصاصی بازارگردانی
مدیر صندوق	شرکت سبدگردان میلادشهر
مدیران سرمایه‌گذاری	محمود اباذری
متولی صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هوشمند آبان
حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی رازدار
وبسایت صندوق	Shahinfund.ir
آدرس	تهران، محله صادقیه شمالی، خیابان امیرکبیر شمالی، بزرگراه جلال آل احمد، پلاک ۴۵۳، طبقه ۴، واحد ۸
شماره تماس	۰۲۱-۳۷۴۴۸۰۰۰

اهداف صندوق

هدف اصلی صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی در بازار سرمایه مطابق با دستورالعمل‌های مرتبط سازمان بورس و اوراق بهادار، کمک به افزایش نقدشوندگی، تحدید دامنه نوسان و تنظیم عرضه و تقاضا می‌باشد. علاوه بر موارد مذکور در دستورالعمل، در شرایطی که به طور موقت تعادل عرضه و تقاضا از بین می‌رود با دخالت به موقع بازارگردان موجبات ایجاد بازاری منظم منصفانه و پیوسته فراهم می‌شود و از سوی دیگر از تشکیل صف‌های طولانی خرید و فروش و نوسان‌های شدید قیمتی جلوگیری به عمل می‌آید. از دیگر اهداف سرمایه‌گذاری در صندوق‌های بازارگردانی می‌توان به کسب بازدهی معقول با ایجاد سفارشات و انجام معاملات مناسب در چارچوب تعهدات بازارگردانی و مطابق با امیدنامه اشاره نمود.

همچنین در صورتیکه 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. از آنجا که تمامی تصمیمات سرمایه‌گذاری بر اساس روابط میان ریسک و بازده صورت می‌گیرد، با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول تلاش می‌گردد بهترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران شود. با توجه به هدف اصلی و بلندمدت صندوق که افزایش نقدشوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا و تحدید دامنه نوسان قیمت سهام و حق تقدم سهام می‌باشد، سایر اهداف به شرح ذیل تدوین می‌گردد:

- بهبود حجم و کیفیت معاملات،
- بهبود قیمت‌گذاری دارایی و نزدیکتر شدن قیمت به ارزش ذاتی سهم،
- بهبود کشف قیمت در حراج‌های آغازین و پایانی سهم،
- کسب بالاترین بازدهی در مقایسه با هزینه فرصت از دست رفته متناسب با ریسک،

توجه سرمایه‌گذاران را به این نکته جلب می‌نماید که صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی شاهین میلادشهر در راستای رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی، تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار اقدام به مدیریت سرمایه صندوق خواهد نمود.

استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه صندوق است. صندوق در اجرای موضوع فعالیت، موارد زیر را رعایت می‌کند:

- ✓ تعهدات بازارگردانی با شرایط مندرج در امیدنامه صندوق،
- ✓ اوراق بهادار با درآمد ثابت باید تمامی شرایط زیر را داشته باشند:

- مجوز انتشار آن‌ها از سوی دولت بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران با سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛
 - دارای ضمانت بازپرداخت اصل و سود بوده و سود حداقلی برای آن‌ها مشخص شده باشد،
 - در یکی از بورس‌ها قابل معامله باشند.
- ✓ گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران،
- ✓ هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران،
- ✓ انتشار قرارداد اختیار معامله خرید و همچنین انتشار اوراق اختیار فروش تبعی مطابق شروط مندرج در امیدنامه صندوق،
- ✓ مدیر می‌تواند به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت اوراق بهادار موجود در سبد دارایی صندوق، در بازار معاملات آتی اوراق بهادار شرکت نموده و تا سقف دارایی هر ورقه در صندوق اقدام به اتخاذ موقعیت فروش در قرارداد آتی آن ورقه نماید. در هر زمان باید تعداد اوراق بهادار در موقعیت‌های فروش باز صندوق در قراردادهای آتی از تعداد همان نوع ورقه که در سبد دارایی صندوق قرار دارد کمتر باشد. در صورتی که در اثر فروش اوراق بهادار تعداد اوراق بهادار موجود در سبد دارایی از تعداد اوراق بهاداری که صندوق در قراردادهای آتی متعهد به فروش آن‌ها شده است کمتر گردد؛ مدیر موظف است قبل از فروش اوراق بهادار مربوطه با اتخاذ موقعیت تعهد خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار تعداد اوراق بهاداری را که صندوق در قرارداد آتی متعهد به فروش آن شده است را به میزان کافی کاهش دهد.
- تخصیص دارایی: دارایی‌های هر نماد تحت بازارگردانی به صورت سبد ترکیبی شامل سرمایه‌گذاری در سهام و اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی می‌باشد. نقش سرمایه‌گذاری در سهام حداکثرسازی رشد واقعی دارایی‌های صندوق در بلندمدت است، در حالی که نقش سرمایه‌گذاری در دارایی‌های با درآمد ثابت و سپرده بانکی ایجاد سود جاری، فراهم‌سازی بازده‌های دوره‌ای پایدارتر و حفظ پرتفوی در مقابل کاهش ارزش بازار سرمایه‌گذاری در بخش سهام می‌باشد. نحوه تخصیص منابع توسط مدیر صندوق در بخش‌های فوق علاوه بر رعایت حدود مقرر سرمایه‌گذاری باید با توجه به افق زمانی سرمایه‌گذار و میزان ریسک‌پذیری آن‌ها، از قابلیت نقدشوندگی مطلوب برخوردار باشد.
- با تغییر شرایط بازار و یا هر یک از موارد ذیل اقدامات لازم برای تبدیل دارایی صورت خواهد پذیرفت:
- تغییر اساسی شاخص‌های اثر گذار در انتخاب اوراق بهادار،
 - موقعیت سرمایه‌گذاری مطلوبتر،
 - رعایت حدود نصاب سرمایه‌گذاری در هر یک از دارایی‌های مالی صندوق،
 - رعایت تعهدات مندرج در امیدنامه شامل تفاوت بین کمترین قیمت خرید در سفارش خرید و بیشترین قیمت فروش در سفارش فروش نباید بیشتر از دامنه مظنه مطابق امیدنامه باشد و حجم سفارش‌های خرید و فروش باید برابر حداقل سفارش انباشته مطابق امیدنامه صندوق باشد.



ریسک‌های صندوق

سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار همواره با ریسک همراه است و سرمایه‌گذار به دلیل تحمل ریسک طلب پاداش خواهد کرد به دلیل اینکه صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت بیشتر منابع خود را در سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت مصرف می‌کنند، در نتیجه سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها دارای ریسک کمتری می‌باشد. با این حال سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار ممکن است به دلیل احتمال تأخیر در پرداخت‌ها و نوسانات نرخ بهره همواره در معرض ریسک‌های گوناگون باشد.

در ادامه به برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری اشاره خواهیم کرد:

ریسک بازار

ریسک بازار ریسک زبان ناشی از حرکات یا نوسان‌های غیر منتظره قیمت‌ها یا نرخ‌های بازار است. اقتصاد تکنولوژی سیاست یا قوانین همواره در حال تغییر است. این تغییرات می‌توانند بر ارزش سبد سرمایه‌گذاری صندوق تأثیر منفی بگذارند و باعث بروز نوسان در بازارهای سرمایه‌گذاری و در پی آن ایجاد نوسان در ارزش صندوق خواهد شد.

ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق

صندوق عمدتاً در اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری می‌کند ارزش اوراق متأثر از نرخ بهره و مکانیسم عرضه و تقاضای اوراق می‌باشد قیمت اوراق در بازار می‌تواند با تأثیرپذیری از عوامل مذکور دچار نوسان گردد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران متضرر شوند.

ریسک نکول اوراق بهادار با درآمد ثابت

اوراق بهادار با درآمد ثابت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن نقدشوندگی به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور عمل ننمایند که باعث از دست رفتن قسمتی از دارایی صندوق و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار خواهد شد.

ریسک نوسان نرخ بهره

در صورتی که نرخ سود بدون ریسک نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آن‌ها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر نظیر بانک تضمین نشده باشد با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک صندوق ممکن است متضرر شود.

ریسک تغییر قوانین و مقررات

تغییر در شرکت‌ها قوانین مالیاتی یا قوانین مربوط دیگر را ریسک تغییر قوانین می‌نامند. این تغییرات می‌تواند باعث تأثیر منفی در سودآوری شرکت‌ها شود و باعث کاهش ارزش دارایی‌های صندوق و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار شود.

ریسک نقدشوندگی

صندوق ممکن است دارای سهم‌هایی باشد که به صورت روان معامله نشوند یا حجم معاملات آن‌ها در یک روز معاملاتی بسیار کم باشد. این موضوع باعث می‌شود که در زمان لازم نتوان آن سهم را فروخت. این صندوق با درک کردن این ریسک و با دوری از چنین سهم‌هایی سعی بر آن دارد که این ریسک را کاهش دهد.

نظارت و ارزیابی عملکرد صندوق

ارزیابی عملکرد اطلاعاتی را در مورد بازدهی و ریسک سبد سرمایه‌گذاری در مقایسه با یک شاخص مشخص در طی یک دوره زمانی از پیش تعیین شده فراهم می‌کند. در صندوق مذکور شاخصهای مرجع شامل متوسط بازدهی صنعت مربوطه و شاخص کل می‌باشد. سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد به منظور پایش و بازبینی عملکرد، صندوق اقدام به تهیه گزارش‌های دوره‌ای از موارد ذیل و در نهایت اتخاذ تصمیمات تعدیلی می‌کند:

- خالص ارزش دارایی هر یک از اوراق بهادار،
 - گزارش پورتفو صندوق شامل اطلاعاتی از قبیل تعداد هر یک از اوراق در صندوق بهای تمام شده، بهای هر دارایی خالص ارزش فروش و
 - گردش حساب صندوق،
 - میزان تسهیلات استفاده شده در هر یک از سهام صندوق،
 - تهیه گزارش و صورتهای مالی به صورت سه ماهه شش ماهه حسابرسی شده نه ماهه و دوازده ماهه (حسابرسی شده)،
 - تشکیل جلسات هفتگی کارشناسی به منظور بررسی عملکرد صندوق و اخذ تصمیمات لازم جهت بهبود فرآیندها و رفع مشکلات،
- فرایند نظارت و ارزیابی عملکرد صندوق همواره از طریق کمیته‌های تخصصی تشکیل شده توسط مدیر صندوق خواهد پذیرفت. در این زمینه در ابتدا عملکرد صندوق از منظر بازدهی و معاملاتی مورد بررسی قرار خواهد گرفت و در گام بعد ترکیب پرتفوی چیده شده برای صندوق با معیارهای اعلامی از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار مقایسه می‌گردد.

ویرایش بیانیه سیاست‌گذاری صندوق



بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی شاهین میلادشهر



صندوق شاهین
میلاد شهر
شماره ثبت: ۱۳۸۳۳۳۳۳۳۳۳۳۳

سیاست کمیته بدین صورت خواهد بود که بازنگری در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری به صورت دوره‌ای وجود داشته و تغییرات مورد نیاز در آن اعمال گردد. همچنین در صورت رخداد هر یک از شرایط زیر نیز بازنگری و تعدیل بیانیه صورت خواهد پذیرفت:

- ✓ هرگونه تغییر مؤثر در قوانین و الزامات حاکم بر فعالیت صندوق‌های مشترک سرمایه‌گذاری،
- ✓ تغییر قابل توجه در ساختار سیاسی و اقتصادی کشور،
- ✓ افزایش و یا کاهش قابل توجه در خالص دارایی صندوق در اثر صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری،