

---

# بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

## صندوق سرمایه‌گذاری

### اختصاصی بازارگردانی مفید

---

#### گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید

---

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید توسط گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق تهیه شده است. هدف این بیانیه ارائه چارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آنها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.

---

## فهرست مطالب

۱	۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری
۱	۲. نقش‌ها و مسئولیت‌ها
۱	۳. اهداف صندوق سرمایه‌گذاری
۲	۴. سیاست‌های سرمایه‌گذاری
۳	۵. انواع ریسک
۳	۶. پیش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان دوره‌ای و انجام اصلاحات
۴	۷. بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی

بازارگردانی مفید

تهران، بلوار آفریقا، نبش دیدار شمالی پلاک ۵۱

کدپستی: ۱۵۱۸۹۴۳۳۱۱

تلفن (خط ویژه): ۸۷۰۰۰ :نمبر: ۸۱۹۰۹

[www.mofidmmf.com](http://www.mofidmmf.com)

## ۱. هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

هدف بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر کمک به سرمایه‌گذاران در ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید است. از سوی دیگر هدف این بیانیه ارائه چارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهداف صندوق که در این بیانیه به آنها اشاره خواهد شد. این بیانیه در حقیقت به منظور مشخص کردن اهداف و محدودیت‌های تیم سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.

## ۲. نقش‌ها و مسئولیت‌ها

**نقش‌های تعریف شده.** اشخاص درگیر در مدیریت سرمایه‌گذاری صندوق به شرح زیر می‌باشند:

**گروه 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.

**گروه مشاوران سرمایه‌گذاری.** گروه مشاوران سرمایه‌گذاری شامل افراد متخصص در حوزه بازار سرمایه است که راهنمایی‌های لازم را به گروه مدیران سرمایه‌گذاری در مورد تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری ارائه می‌دهد. این گروه بصورت دوره‌ای با مدیران سرمایه‌گذاری و تحلیلگران جلساتی را جهت بررسی وضعیت بازار برگزار می‌کنند. این جلسات اغلب بصورت هفتگی تشکیل می‌گردد.

## ۳. اهداف صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی

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 مفید

تهران، بلوار آفریقا، نبش دیدار شمالی پلاک ۵۱

کدپستی: ۱۵۱۸۹۴۳۳۱۱

تلفن (خط ویژه): ۸۷۰۰ : نمابر: ۸۱۹۰۹

www.mofidmmf.com

## ۴. سیاست‌های سرمایه‌گذاری

هدف از تشکیل صندوق بازارگردانی، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب 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. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد.

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

الف) سهام به شرح این موارد: سهام شرکت‌های بند ۲ امید نامه

ب) اوراق مشارکت، اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت مطابق با الزامات مورد نیاز ذکر شده در بند ۲ امید نامه

ج) گواهی سپرده و هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی

د) اتخاذ موقعیت‌های خرید و فروش در قراردادهای آتی اوراق بهادار مطابق بند ۲ امید نامه

### استراتژی‌های سرمایه‌گذاری:

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید بر اساس امید نامه متعهد به انجام معاملات بر اساس شرایط زیر است:

الف: تفاوت بین کمترین قیمت خرید در سفارش خرید و بیشترین قیمت فروش در سفارش فروش نباید بیشتر از دامنه مظنه ذکر شده در بند ۷ امید نامه باشد.

ب: حجم سفارش‌های خرید و فروش وارده باید برابر با حداقل سفارش انباشته باشد. حداقل سفارش انباشته در بند ۷ امید نامه تعیین می‌گردد.

ج: تعهد روزانه صندوق مطابق بند ۷ امید نامه تعیین می‌گردد.

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی

بازارگردانی مفید

تهران، بلوار آفریقا، نبش دیدار شمالی پلاک ۵۱

تلفن (خط ویژه): ۸۷۰۰۰ نمابر: ۸۱۹۰۹

کدپستی: ۱۵۱۸۹۴۳۳۱۱

www.mofidmmf.com

## ۵. انواع ریسک

سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار همواره با ریسک همراه است و سرمایه‌گذار به دلیل تحمل ریسک، طلب پاداش خواهد کرد. با وجود تلاش صندوق برای کاهش سطح ریسک، هیچ راهی برا حذف کامل این ریسک‌ها وجود ندارد. در ادامه به برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری مرتبط صندوق‌های بازار گردانی اشاره خواهیم کرد.

**ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق.** ریسک بازار ریسک زیان 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 نکول اوراق مشارکت.** اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی 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 نمایند که باعث از دست رفتن قسمتی از دارایی صندوق و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار خواهد شد.

**ریسک نوسان نرخ بازده بدون ریسک.** در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب 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.

## ۶. پایش و بازبینی عملکرد صندوق

مدیران صندوق‌ها معمولاً بر اساس شرایط محیطی و ضوابط قانونی حاکم بر بازار سرمایه نسبت به اخذ تصمیمات خرید و فروش اوراق بهادار اقدام می‌نمایند. با عنایت به امکان بروز تغییرات در سیاست‌های کلان اقتصادی که بعضاً موجب تأثیرپذیری قیمت اوراق بهادار مورد بازارگردانی می‌گردد، این مدیریت جهت بهبود عملکرد بازارگردانی و کسب بازدهی مطلوب‌تر یا اجتناب از ریسک‌های سیاست‌گذاری‌ها، تصمیمات مقتضی را اتخاذ می‌نماید تا از فرصت‌ها و تهدیدات موجود به نفع سرمایه‌گذاران در صندوق‌ها بهره جوید. معمولاً بر اساس سیاست‌های کلان حاکم بر بازار، سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری به گونه‌ای انتخاب و عملیاتی می‌گردد که از حداکثر مزیت‌های نسبی و رقابتی سهام مورد بازارگردانی استفاده مناسب صورت گیرد و در هر زمان که نیاز به پایش و بازبینی عملکرد صندوق‌ها احساس شود، اقدام مناسب صورت می‌گیرد. با توجه به اهداف تعیین شده برای صندوق‌های بازارگردانی، یکی از مهمترین شاخص‌های ما برای ارزیابی عملکرد این صندوق‌ها، میزان موفقیت در افزایش نقد شوندگی و کاهش نوسان قیمت سهام مورد بازارگردانی است.

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی

بازارگردانی مفید

تهران، بلوار آفریقا، نبش دیدار شمالی پلاک ۵۱

کدپستی: ۱۵۱۸۹۴۳۳۱۱

تلفن (خط ویژه): ۸۷۰۰۰ :نمابر: ۸۱۹۰۹

www.mofidmmf.com

## ۷. بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

مدیران سرمایه‌گذاری در هر زمان که ضروری به نظر برسد می‌توانند بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر را مورد بازبینی و اصلاح قرار دهند.