



بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی سورین

(مدیر صندوق: شرکت سبدگردان سورین)



این صندوق از نوع صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی و با هدف مشخص بازارگردانی مجموعه‌ای از اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه صندوق است. این صندوق به غیر از اوراق بهادار موضوع بازارگردانی، در سایر اوراق بهادار سرمایه‌گذاری نمی‌کند و تنها در راستای اجرای تعهدات و مدیریت نقدینگی دارایی‌های خود به منظور اجرای صحیح تعهدات بازارگردانی، در سپرده‌های بانکی و سایر اوراق سرمایه‌گذاری می‌کند.

توسعه صندوق از طریق صدور واحدهای سرمایه‌گذاری عادی جدید برای مؤسسان و یا سایر سرمایه‌گذارانی است که مدیر صندوق از طریق مذاکره یا سایر طرق و شرایط تعیین شده توسط مجمع، جذب می‌نماید. نحوه خرید واحدهای سرمایه‌گذاری در رویه صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری که در تارنمای صندوق منتشر شده است، توضیح داده شده است.

اهداف و استراتژی‌های صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران 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 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. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه 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 کوپن 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.

سجاد عادل

عضو کمیته

اکبر حامدی میخوش

عضو کمیته

عبدالمجید دهقان

رئیس کمیته

(مدیر صندوق: شرکت سبدگردان سورین)



ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

هر چند تمهیدات لازم توسط مدیر به عمل می‌آید تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد؛ بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یاد شده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق، تمام ریسک‌های فراروی صندوق را می‌پذیرند. در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق برشمرده شده‌اند.

- **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 آن است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های 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 سایر اوراق بهادار:** گرچه صندوق به غیر از سهام و حق تقدم سهام موضوع بازارگردانی، در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش‌دهنده 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 بازخريد 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.

سجاد عادل

عضو کمیته

اکبر حامدی میخوش

عضو کمیته

عبدالمجید دهقان

رئیس کمیته

(مدیر صندوق: شرکت سیدگردان سورین)



- 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 مربوط به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار مورد نظر اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده می‌نماید. چنانچه وجوه نقد صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار مورد نظر کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی‌های صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی همان اوراق بهادار 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 تأمین وجه نقد به حساب بستانکاری سرمایه‌گذار منظور می‌گردد و بازپرداخت این بدهی‌ها با روش FIFO و بر اساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می‌گیرد. در صورت عدم امکان تبدیل دارایی‌های غیرنقد در عملیات بازارگردانی هر یک از اوراق بهادار به نقد، مدیر مجاز به پرداخت به سرمایه‌گذاران اوراق بهادار مذکور از محل دارایی‌های عملیات بازارگردانی سایر اوراق بهادار نمی‌باشد.

تعهدات و شرایط بازارگردانی

صندوق متعهد است که خرید و فروش اوراق بهادار موضوع بازارگردانی را با لحاظ شرایط مندرج در این بند انجام دهد:

ردیف	نام شرکت	نماد	دامنه مظنه	حداقل سفارش انباشته	حداقل معاملات روزانه
۱	شرکت سرمایه‌گذاری صنایع ایران	وایرا	٪۴	۶۱,۳۰۰	۱,۲۲۶,۰۰۰
۲	شرکت لامیران	فلامی	٪۲.۵	۲۴,۷۵۰	۴۹۵,۰۰۰
۳	شرکت قند مرو دشت	قمر و	٪۲.۵	۴۵,۴۰۰	۹۰۸,۰۰۰

سجاد عادل
عضو کمیته

اکبر حامدی میخوش
عضو کمیته

عبدالمجید دهقان
رئیس کمیته
(مدیر صندوق: شرکت سبدگردان سورین)



اهداف کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک

سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک کارا بخش جدایی‌ناپذیر در مدل کسب و کار صندوق‌های سرمایه‌گذاری است و در دراز مدت کمک شایانی به موفقیت آن صندوق می‌نماید، از همین رو کمیته سیاست‌گذاری صندوق مذکور اقدام به تهیه و تدوین چارچوب سیاست‌ها و رویه‌های جامع جهت شناسایی، ارزیابی، پایش و در نهایت کنترل تمام ریسک‌های قابل توجه در صندوق نموده است. اهداف این کمیته در تدوین و نظارت بر چارچوب فوق عبارتند از سودآوری دراز مدت بر مبنای کسب و کار محتاطانه و ایجاد قابلیت کشف مداوم ریسک‌ها و کاهش زیان‌های ناشی از ریسک‌ها.

وظایف و مسئولیت‌های کمیته سیاست‌گذاری

کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک به طور منظم با هدف‌های سیاست‌گذاری و توصیه برای ایجاد سازوکارهای شناسایی ریسک‌ها روش‌های اندازه‌گیری ریسک‌های شناخته شده، ایجاد تمهیدات لازم برای کاهش ریسک‌ها ارائه توصیه‌های لازم برای کنترل ریسک‌ها و توصیه به مدیر عامل و هیئت مدیره در خصوص حدود پذیرش ریسک‌های قابل کنترل برگزار می‌شود. کمیته وظایف کلیدی زیر را نیز بر عهده دارد:

- ۱- کمک به ترویج فرهنگ مدیریت ریسک در سازمان
- ۲- ارائه ورودی‌هایی به مدیریت ارشد در خصوص اشتها و تحمل ریسک سازمان و در نهایت تصویب بیانیه اشتها ریسک و تحمل سازمان.
- ۳- پایش وضعیت ریسک در سازمان.
- ۴- تصویب سیاست و برنامه مدیریت ریسک در سازمان این برنامه توسط مدیریت تهیه شده و توسط کمیته تصویب می‌گردد.
- ۵- مرور و ارزیابی زیر ساخت مدیریت ریسک سازمان حصول اطمینان از اینکه تمامی ریسک‌های کلیدی سازمان به صورت مستمر، شناسایی ارزیابی و مدیریت می‌شوند.

سجاد عادل

عضو کمیته

اکبر حامدی میخوش

عضو کمیته

عبدالمجید دهقان

رئیس کمیته

(مدیر صندوق: شرکت سبدگردان سورین)



چگونگی انتخاب اعضای کمیته

کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک صندوق اختصاصی بازارگردانی سورین، شامل یک عضو از اعضای هیأت مدیره به عنوان رئیس کمیته به همراه دو نفر کارشناس خبره مالی می‌شود که توسط هیئت مدیره شرکت سبدگردان سورین و با پیشنهاد مدیر عامل محترم شرکت تعیین می‌گردند. این کمیته می‌تواند اعضایی را به غیر از مدیران ارشد را در بر گیرد.

سایر مشخصات کمیته سرمایه‌گذاری

کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک صندوق مذکور از سه عضو شامل؛ یکی از اعضای هیئت مدیره به عنوان رئیس، یک کارشناس خبره مالی به عنوان نائب رئیس و یک کارشناس خبره مالی به عنوان دبیر کمیته تشکیل شده است. رییس کمیته از طریق رای گیری اعضاء انتخاب می‌شود. هر یک از اعضای کمیته باید دانش و درک حداقلی در خصوص ابعاد مدیریت ریسک با توجه به پیچیدگی، اندازه و ساختار سازمان داشته باشند. کمیته باید آموزش‌های مستمری را برای ارتقای دانش اعضا در خصوص مدیریت ریسک سازمان برگزار نماید. همچنین کمیته باید خطوط ارتباطی مشخصی برای دریافت گزارش‌های مدیر عامل، مدیر ارشد و مدیران عملیاتی مرتبط با ریسک تنظیم و تعریف گردد. جلسات کمیته باید حداکثر هر سه ماه یک بار برگزار شود و با حضور دو نفر از اعضا رسمیت دارد. برنامه جلسات کمیته توسط دبیر کمیته تنظیم شده و توسط رییس کمیته تایید می‌گردد. هریک از اعضا می‌توانند پیشنهاد خود را در خصوص موضوعات جلسه به دبیر کمیته اعلام کنند. خلاصه مطالب براساس برنامه جلسه قبل از برگزاری جلسه در اختیار اعضا قرار می‌گیرد. هر یک از اعضای این کمیته دارای یک حق رای در تصمیم‌گیری‌ها بوده و تصمیم‌گیری در این کمیته با حداکثر نسبی، آرا صورت می‌پذیرد کمیته به صورت مستقیم به هیأت مدیره گزارش می‌دهد.

سجاد عادل
عضو کمیته

اکبر حامدی میخوش
عضو کمیته

عبدالمجید دهقان
رئیس کمیته

(مدیر صندوق: شرکت سبدگردان سورین)

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی سورین



(تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار)
معیارهای انتخاب مدیران و ارزیابی عملکرد آنها

انتخاب مدیران سرمایه‌گذاری براساس ضوابط ذکر شده در قوانین و مقررات و همچنین معیارهای تعیین شده توسط کمیته سیاست گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک صورت می‌پذیرد. ارزیابی عملکرد مدیران به صورت دوره‌ای توسط این کمیته و با توجه به فرآیندهای تصمیم‌گیری و معیارهای سودآوری و ریسک و با لحاظ شرایط کلی بازارهای مالی و اقتصاد کلان کشور و همچنین عملکرد رقبا انجام می‌گیرد. در صورت ارزیابی عملکرد نامطلوب آنان کمیته سیاست‌گذاری در رابطه با جایگزینی مدیران سرمایه‌گذاری تصمیم‌گیری خواهد نمود.

سجاد عادل

عضو کمیته

اکبر حامدی میخوس

عضو کمیته

عبدالمجید دهقان

رئیس کمیته

(مدیر صندوق: شرکت سبدگردان سورین)