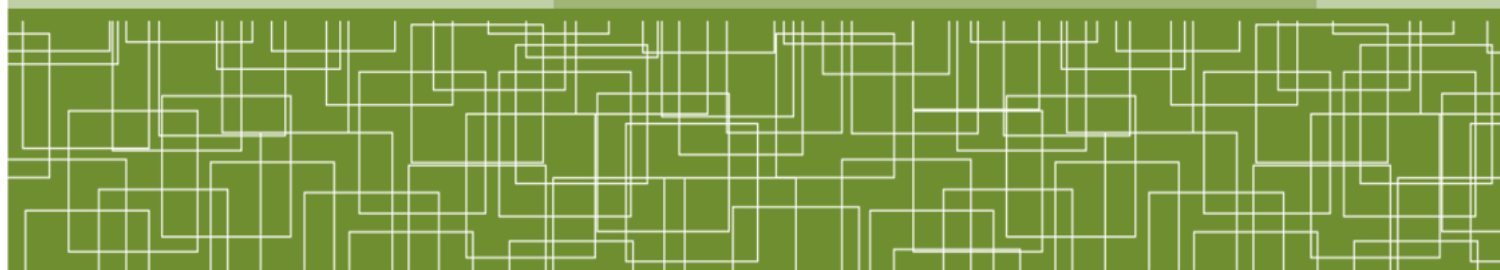


# کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران



منشور کمیته سیاست‌گذاری



بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه سهام نیکی توسط مدیریت سرمایه‌گذاری صندوق تهیه شده و هدف از آن مشخص نمودن چارچوب نیل به اهداف صندوق می‌باشد.  
به علاوه این بیانیه محدودیت‌ها و اختیارات مدیریت سرمایه‌گذاری را نیز تبیین می‌نماید.

« فهرست مطالب »

|   |                                                                    |
|---|--------------------------------------------------------------------|
| ۳ | مقدمه                                                              |
| ۳ | اهداف کمیته سرمایه‌گذاری                                           |
| ۳ | وظایف و مسؤولیت‌های کمیته سرمایه‌گذاری                             |
| ۴ | چگونگی انتخاب اعضای کمیته                                          |
| ۵ | فرایندهای مدیریت طرح‌های سرمایه‌گذاری                              |
| ۵ | تعیین نقش و مسؤولیت‌های اعضا و الزامات هریک از اعضا                |
| ۵ | نحوه حق رای هریک از اعضا و نحوه اتخاذ تصمیم توسط کمیته سیاست‌گذاری |
| ۵ | نحوه تشکیل جلسات و حد نصاب لازم برای تشکیل جلسات و تصمیم‌گیری      |
| ۵ | نحوه ارزیابی عملکرد کمیته سیاست‌گذاری                              |
| ۶ | سیاست تخصیص دارایی                                                 |

## مقدمه

هدف از تشکیل هر نهاد و سازمانی ایفای مسؤولیت‌ها و اجرای ماموریت‌های تدوین شده در راستای به ثمر نشاندن برنامه‌های مدون شده آن سازمان است.

تعیین ترکیب بهینه و کارای سرمایه‌گذاری به عنوان یکی از عوامل بسیار مهم در کسب سودآوری مطرح است. عوامل موثر بر ساختار و ترکیب دارایی‌ها، گوناگون هستند؛ بطوری‌که بسیاری از آنها جنبه‌های اقتصادی و مالی موضوع را در بر می‌گیرند. حفظ و نگهداشت وجوه و منابع در قالب اقسام مختلفی از دارایی‌ها در مقاطع زمانی خاص از جمله پایان سال مالی و ارتباط آن با شاخص‌هایی همچون نرخ بهره، تورم، شرایط صنعت و غیره بر ترکیب بهینه سرمایه‌گذاری‌ها و ایجاد سبد اوراق بهادار مناسب برای کسب سود حداکثری تاثیر زیادی دارد. لذا برنامه سرمایه‌گذاری از توزیع دارایی‌ها در میان سرمایه‌گذاری‌های مختلف مستلزم کارشناسی و اجماع نظر خبرگان در این حوزه است تا شرایط اتخاذ تصمیم‌های کارا فراهم گردد. اهمیت ترکیب دارایی‌ها و تحقق پیش‌بینی‌ها در حوزه عملیات که به کیفیت تصمیم‌گیری در سرمایه‌گذاری منابع مالی در دسترس شرکت بستگی دارد، بر اهمیت لزوم تشکیل کمیته سرمایه‌گذاری تاکید می‌کند.

این کمیته به منظور اتخاذ تصمیمات راهبردی در خصوص خرید، فروش و یا حفظ مالکیت سهام و سایر انواع اوراق بهادار با هدف تصمیم‌سازی مناسب در راستای مدیریت بهینه دارایی‌ها و مدیریت ریسک، جلوگیری از بروز تضاد منافع و تحمیل ریسک، تقویت نقدشوندگی دارایی‌های تحت مدیریت شرکت و نهایتاً ایجاد بازدهی مناسب در کنار حفظ ارزش سبد اوراق تشکیل شده است.

## اهداف کمیته سیاست گذاری

هدف از ایجاد کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک تعیین استراتژی سرمایه گذاری، بررسی و نظارت بر فعالیتهای سرمایه گذاری، تعیین سیاست ها، رهنمودها و محدود نمودن ریسک در صندوقهای سرمایه گذاری است.

## وظایف و مسؤولیت‌های کمیته سیاست گذاری

کمیته سیاست گذاری موظف است عملکرد سرمایه گذاری مدیر/ مدیران سرمایه گذاری را با معیارهای تعیین شده در بیانیه سیاست های سرمایه گذاری مقایسه کرده و در صورتی که سرمایه گذاری مزبور با معیارهای تعیین شده در بیانیه سیاست های سرمایه گذاری مطابقت نداشته باشد به هیأت مدیره گزارش دهد.

برخی از وظایف کمیته سیاست گذاری به شرح ذیل می باشد:

الف- تدوین بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری و بازنگری حداقل هر دو سال یک بار؛

ب- نظارت بر سرمایه گذاریهای صندوق و اطمینان از تطابق آن با بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق از جمله تصویب معاملات سرمایه گذاری مطابق با بیانیه مزبور؛

ج- پیشنهاد سیاست ها و استراتژی های کلی سرمایه گذاری صندوق به هیأت مدیره؛

د- بررسی عملکرد سرمایه گذاری صندوق در فواصل سه ماهه و سالانه با معیارهای عملکرد مشخص شده در بیانیه سیاست های سرمایه گذاری؛

ه- اتخاذ روش های مناسبی برای مدیریت ریسک هایی که صندوق های سرمایه گذاری با آن مواجه هستند (مدیریت ریسک باید شامل پیش بینی ریسک، تشخیص ریسک، نظارت بر ریسک، پوشش ریسک، مدیریت و گزارشگری ریسک باشد)؛

و- شناسایی، تعیین اتخاذ رویکرد نظارتی مناسب برای انواع پارامترهای خاص ریسکهای صندوق با همکاری واحدهای ذیصلاح؛

ز- نظارت بر ریسکهای مرتبط با سرمایه گذاری ازجمله ریسکهای مرتبط با جریان نقدی، پرتفوی سرمایه گذاری و سیاست سرمایه گذاری با توجه به استراتژی ها و ریسک پذیری صندوق؛

ح- نظارت بر انتخاب، ارزیابی عملکرد و جایگزینی مدیران سرمایه گذاری؛

ط- ارسال گزارش های دوره ای به هیأت مدیره مدیر صندوق در خصوص کلیه مسئولیت های کمیته؛

ی- انجام سایر وظایف و مسئولیتهایی که ممکن است در هر زمانی هیأت مدیره مدیر صندوق برای آن تعیین نماید.

### چگونگی انتخاب اعضای کمیته

کمیته سیاست گذاری حداقل از سه عضو که یکی از اعضا، هیأت مدیره مدیر صندوق است، تشکیل می گردد و رئیس این کمیته باید عضو هیأت مدیره مدیر صندوق باشد. مدیرعامل مدیر صندوق نمی تواند عضو کمیته سیاست گذاری باشد. اعضای کمیته باید از صالحیت علمی و تجربی کافی در زمینه مدیریت سرمایه گذاری و ریسک برخوردار باشند.

## فرایندهای مدیریت طرح‌های سرمایه‌گذاری

هدف از تشکیل چنین صندوق‌هایی، جمع‌آوری منابع از ناشر، سهامداران عمده ناشر یا سایر سرمایه‌گذاران به منظور خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی به منظور بازسازی برای معاملات سهم و کمک به نقدشوندگی سهم، حفظ ثبات در روند تغییرات قیمت سهم، به حداقل رسانیدن نوسانات ناخواسته و نامتعارف در قیمت سهم می‌باشد؛ که در کنار این مهم کسب منافع مالی برای تامین‌کنندگان منابع نیز حایز اهمیت است. بنابراین عمده اهداف صندوق عبارتند از:

- تلاش برای افزایش نقدینگی سهام موضوع بازارگردانی صندوق؛
- رعایت مقررات حاکم بر اداره صندوق تصریح شده در اساسنامه و امیدنامه صندوق؛
- کسب بازدهی با پذیرش ریسک‌های قابل پذیرش؛
- پایش مستمر ریسک‌های سرمایه‌گذاری و تلاش برای کنترل یا پوشش آنها؛

## تعیین نقش و مسؤولیت‌های اعضا و الزامات هریک از اعضا

- جناب آقای مجتبی مدنی‌فر - رئیس کمیته
- سرکار خانم فرانک ارجمند - عضو کمیته
- جناب آقای سید علی محمد نجفی‌فراشاه - عضو کمیته

## نحوه حق رای هریک از اعضا و نحوه اتخاذ تصمیم توسط کمیته سیاست‌گذاری

تمامی اعضا دارای حق رای برابر می باشند.

## نحوه تشکیل جلسات و حد نصاب لازم برای تشکیل جلسات و تصمیم‌گیری

جلسات کمیته سیاست‌گذاری ماهانه برگزار می شود و کلیه داده‌های مربوطه، از جمله گزارش مشاور برنامه، باید همراه با دستور کار قبل از جلسه در اختیار اعضای کمیته قرار گیرد.

## نحوه ارزیابی عملکرد سرمایه‌گذاری

عملکرد سرمایه‌گذاری‌ها باید با معیارهای IPS مقایسه شود. تغییرات در تیم مدیریت سرمایه‌گذاری، سبک سرمایه‌گذاری، هزینه‌ها یا هزینه‌ها و دارایی‌های تحت مدیریت (AUM) باید بررسی شود تا تعیین شود آیا تمامی استراتژی‌ها هنوز با هدف و پارامترهای سرمایه‌گذاری طرح سازگار است یا خیر؟  
بررسی موارد مالی: عملیات مالی باید حداقل سالانه با گزارشی که برای هیئت مدیره شرکت تهیه شده



است ، بررسی شود.

## سیاست تخصیص دارایی

| ردیف | نام شرکت                    | نماد   | حداقل حجم معاملات<br>روزانه | حداقل حجم<br>سفارش انباشته | دامنه<br>مظنه |
|------|-----------------------------|--------|-----------------------------|----------------------------|---------------|
| ۱    | صنعتی آما                   | فاما   | ۱,۰۵۲,۰۰۰                   | ۱۲۹,۰۳۲                    | ۲.۵۰٪         |
| ۲    | لوله و ماشین‌سازی ایران     | فلوله  | ۵,۳۲۶,۰۰۰                   | ۲۶۶,۲۵۸                    | ۲.۵۰٪         |
| ۳    | فیبر ایران                  | چفیبیر | ۴۵۷,۰۰۰                     | ۸۳,۳۸۵                     | ۲.۷۵٪         |
| ۴    | کارخانجات ایران مرینوس      | نمرینو | ۴۴۴,۰۰۰                     | ۵۹,۰۸۴                     | ۲.۷۵٪         |
| ۵    | آلومتک                      | فالوم  | ۱,۳۷۰,۸۵۰                   | ۶۸,۵۴۵                     | ۲.۵٪          |
| ۶    | آلومرادی                    | فمرادی | ۴۵۷,۰۰۰                     | ۳۸,۱۳۲                     | ۲.۵۰٪         |
| ۷    | توسعه و عمران استان اردبیل  | ئتوسا  | ۲۴۵,۰۹۰                     | ۱۲,۲۵۵                     | ۵٪            |
| ۸    | نخریسی و نساجی خسروی خراسان | نخریس  | ۲۰۱,۳۴۰                     | ۱۰,۰۷۰                     | ۲.۲۵٪         |
| ۹    | ایتالران                    | کایتا  | ۱۷۱,۹۸۰                     | ۸,۶۰۰                      | ۵٪            |
| ۱۰   | سامان گستر اصفهان           | ثامان  | ۱۶۱,۰۰۰                     | ۸,۰۳۳                      | ۲.۷۵٪         |

