

بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی امید لوتوس پارسیان

۱- مقدمه:

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی امید لوتوس پارسیان نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می باشد. اساسنامه و امیدنامه این صندوق به تصویب مجمع صندوق رسیده و نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شده است. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی و نیز چگونگی انجام تعهدات بازارگردانی موضوع راه اندازی صندوق بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری، کامل و صحیح بودن اطلاعات مندرج در امیدنامه یا توصیه و سفارش سازمان بورس و اوراق بهادار به سرمایه گذاری در صندوق نمی باشد.

این امیدنامه بخش جدایی ناپذیر اساسنامه صندوق محسوب شده و کلیه واژه ها و اصطلاحاتی که در ماده (۱) اساسنامه این صندوق تعریف شده است در این امیدنامه نیز به همان معانی به کار می رود. سرمایه گذار برای تصمیم گیری در مورد سرمایه گذاری در این صندوق باید علاوه بر مفاد امیدنامه و اساسنامه صندوق، گزارش های دوره ای آن را نیز مطالعه نماید. بعضی از مطالب مهم اساسنامه در امیدنامه تکرار شده است و در صورت برداشتهای متفاوت از آن دو، همواره مفاد اساسنامه حاکم خواهد بود.

این صندوق از نوع صندوق سرمایه گذاری اختصاصی و با هدف مشخص بازارگردانی مجموعه ای از اوراق بهادار اعلام شده در این امیدنامه است. این صندوق به غیر از اوراق بهادار موضوع بازارگردانی، در سایر اوراق بهادار سرمایه گذاری نمی کند و تنها در راستای اجرای تعهدات و مدیریت نقدینگی دارایی های خود به منظور اجرای صحیح تعهدات بازارگردانی، در سپرده های بانکی و سایر اوراق با مشخصات بند ۲-۲-۳ این امیدنامه سرمایه گذاری می کند.

توسعه صندوق از طریق صدور واحدهای سرمایه گذاری عادی جدید برای مؤسسان و یا سایر سرمایه گذارانی است که مدیر صندوق از طریق مذاکره یا سایر طرق و شرایط تعیین شده توسط مجمع، جذب می نماید. علاقه مندان به سرمایه گذاری در این صندوق با توجه به حدود سرمایه گذاری مشخص شده برای سرمایه گذاران توسط مجمع صندوق، در چارچوب اساسنامه و امیدنامه، تقاضای صدور واحدهای سرمایه گذاری را به مدیر ارائه می نمایند. نحوه خرید واحدهای سرمایه گذاری در رویه صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری که در تارنمای صندوق منتشر شده است، توضیح داده شده است.

سرمایه گذاری در این صندوق، بدون ریسک نیست. انواع ریسک های فراروی سرمایه گذاری در این صندوق در بخش ۳ این امیدنامه توضیح داده شده اند.

۲- اهداف و استراتژی های صندوق:

۱-۲- هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران 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 جمع آوری شده و سایر دارایی های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت های متعددی نسبت به سرمایه گذاری انفرادی سرمایه گذاران دارد: اولاً هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه گذاران تقسیم می شود و سرانه هزینه هر سرمایه گذار کاهش می یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه گذار برای انجام

سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. ثالثاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

۲-۲- موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار اعلام‌شده در این امیدنامه با هدف ایفای تعهدات بازارگردانی با شرایط مندرج در این امیدنامه و موضوع فعالیت فرعی آن مشارکت در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی است. صندوق در اجرای موضوعات فعالیت یادشده، موارد زیر را رعایت می‌کند:

۲-۲-۱- تعهدات بازارگردانی صندوق با شرایط مندرج در این امیدنامه شامل بازارگردانی سهام "چرخشگر، ایران خودرو، گسترش سرمایه‌گذاری ایران خودرو، نیرومحرکه، لیزینگ ایرانیان، لیزینگ غدیر، الکتریک خودرو شرق، بورس اوراق بهادار تهران، مخابرات ایران، بانک پارسیان، تجارت الکترونیک پارسیان، بیمه پارسیان، لیزینگ پارسیان، تامین سرمایه لوتوس پارسیان، ملی صنایع مس ایران، تجارت الکترونیک پارسیان کیش، صندوق سرمایه‌گذاری ثروت آفرین پارسیان، صندوق سرمایه‌گذاری پشتوانه طلای لوتوس، صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد آفرین پارسیان، ایران خودرو دیزل، صنایع تولیدی اشتاد ایران، سایپا، پارس خودرو، سرمایه‌گذاری سایپا، لیزینگ رایان سایپا، سرمایه‌گذاری رنا، زامیاد، سایپا آذین، پلاسکوکار سایپا، رادیاتور ایران، فنر سازی زر، کمک فنر آیند امین، سایپا شیشه، فولاد خوزستان، مالییل سایپا، بیمه اتکایی آوای پارس ۷۰٪ تادیه، حق تقدم سهام شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان، گواهی سپرده شمش طلا، قراردادهای آتی شمش طلا خام ۹۹۵، قرارداد اختیار معامله صندوق طلای لوتوس، شیمیایی رنگین، گواهی سپرده شمش نقره، قرارداد آتی شمش نقره و قرارداد اختیار معامله شمش نقره" است.

۲-۲-۲- صندوق می‌تواند مازاد منابع خود را در دارایی‌های مالی واجد شرایط زیر سرمایه‌گذاری نماید:

اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت که دارای تمامی شرایط زیر هستند، سرمایه‌گذاری نماید:

الف- مجوز انتشار آن‌ها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛

ب- سود حداقلی برای آن‌ها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه‌گذاری و سود آن‌ها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد؛

ج- در یکی از بورس‌ها پذیرفته شده و معاملات ثانویه آن‌ها در بورس امکان‌پذیر باشد.

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.

۲-۲-۳- اوراق بهاداری که صندوق در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید آن‌ها مشارکت می‌کند، باید علاوه بر خصوصیات مندرج در بند ۲-۲-۱، دارای خصوصیات زیر باشند:

۲-۲-۴- اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی اوراق بهادار، صرفاً به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت اوراق بهادار موجود در صندوق سرمایه‌گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار صرفاً به منظور بستن موقعیت‌های فروشی که قبلاً در قراردادهای آتی اوراق بهادار اتخاذ نموده‌اند.

۲-۲-۵- تا سقف ۲۰ درصد از دارایی‌های صندوق را در صندوق‌های "در اوراق بهادار با درآمد ثابت قابل معامله" سرمایه‌گذاری نمایند مشروط به آنکه بازارگردانی آن بر عهده صندوق سرمایه‌گذار نباشد.

۲-۳- این صندوق از نوع صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی است و با استفاده از وجوه در اختیار خود عموماً اقدام به انجام عملیات بازارگردانی اوراق بهادار موضوع بند ۲-۲-۱ می‌کند. هدف صندوق افزایش نقدشوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا و تحدید دامنه نوسان قیمت اوراق بهادار موضوع بند ۲-۲-۱ این امیدنامه و کسب منفعت از این محل است.

۲-۴- مدیر می‌تواند به‌منظور 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 صورتی‌که 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.

۲-۵- انتشار قرارداد اختیار معامله خرید تا ۲۰ درصد از تعداد سهام پایه موضوع بازارگردانی موجود در پرتفوی صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مجاز است. همچنین انتشار (اوراق اختیار فروش تبعی) طبق نظر بورس مربوطه با لحاظ مدیریت ریسک‌های مترتب بلامانع است.

۳- ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق:

۳-۱- 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.

۳-۲- 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.

۳-۳- 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 ننماید 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.

۳-۴- ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی‌که 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 بازخرد 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.

۵-۳- 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 پست‌انکاری 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.

۴- تعهدات و شرایط بازارگردانی:

صندوق متعهد است که خریدوفروش اوراق بهادار موضوع بازارگردانی را با لحاظ شرایط مندرج در این بند انجام دهد؛ و یا در شرایط مشخص شده، معاف از ایفای تعهدات است.

۴-۱- تعهدات بازارگردانی هر یک از اوراق بهادار تعریف شده در بند شماره ۲-۲-۱ این امیندنامه به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام شرکت	نماد	دامنه مظنه	حداقل سفارش انباشته	حداقل معاملات روزانه
۱	ایران خودرو	خودرو	۲	۱۱,۶۴۲,۲۰۰	۲۳۲,۸۴۴,۰۰۰
۲	گسترش سرمایه‌گذاری ایران خودرو	خگستر	۲	۹۹۷,۵۰۰	۱۹,۹۵۰,۰۰۰
۳	نیرو محرکه	خمحرکه	۲.۲۵	۸۰,۶۰۰	۱,۶۱۲,۰۰۰
۴	لیزینگ ایرانیان	وایران	۲.۵	۵۵,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰
۵	لیزینگ غدیر	ولغدر	۲.۵	۵۹,۱۵۰	۱,۱۸۳,۰۰۰
۶	الکترونیک خودرو شرق	خشرق	۲.۵	۵۸,۳۵۰	۱,۱۶۷,۰۰۰
۷	بورس اوراق بهادار تهران	بورس	۳	۸۴,۱۷۵	۱,۶۸۳,۵۰۰
۸	مخابرات ایران	اخابر	۲.۲۵	۱۰۷,۲۰۰	۲,۱۴۴,۰۰۰
۹	بانک پارسیان	وپارس	۲.۲۵	۱,۷۲۲,۹۰۷	۳۴,۴۵۹,۰۰۰
۱۰	تجارت الکترونیک پارسیان	رتاپ	۲.۵	۶۰,۶۷۵	۱,۲۱۳,۵۰۰
۱۱	بیمه پارسیان	پارسیان	۲.۲۵	۴۹۱,۲۰۲	۹,۸۲۵,۰۰۰
۱۲	لیزینگ پارسیان	ولپارس	۲.۵	۵۸,۰۰۰	۱,۱۶۰,۰۰۰
۱۳	تأمین سرمایه‌گذاری لوتوس پارسیان	لوتوس	۲.۵	۱۸۱,۶۵۳	۲,۲۷۱,۰۰۰

۱۴	ملی صنایع مس ایران	فملی	۲	۵۲۶,۲۰۰	۱۰,۵۲۴,۰۰۰
۱۵	تجارت الکترونیک پارسیان کیش	تاپکیش	۲,۷۵	۲۰۱,۲۹۵	۴,۰۲۵,۸۶۰
۱۶	صندوق سرمایه‌گذاری ثروت آفرین پارسیان	ثروتم	۳	۲۳,۱۰۰	۴۶۲,۰۰۰
۱۷	صندوق سرمایه‌گذاری پشتوانه طلای لوتوس	طلا	۴	۱۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
۱۸	صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد آفرین پارسیان	اعتماد	۲	۲۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
۱۹	ایران خودرو دیزل	خاور	۲	۹۵۸,۳۵۹	۱۹,۱۴۷,۱۷۴
۲۰	صنایع تولیدی اشتاد ایران	تشتاد	۳	۲۶,۵۵۰	۵۳۱,۰۰۰
۲۱	سایپا	خسایپا	۲,۲۵	۱۱,۳۶۳,۶۳۶	۲۲۷,۲۷۳,۰۰۰
۲۲	پارس خودرو	خپارس	۴	۹۹۴,۸۹۵	۱۹,۸۹۷,۸۵۰
۲۳	سرمایه‌گذاری سایپا	وسایپا	۲,۲۵	۱,۱۰۸,۱۵۶	۲۲,۱۶۴,۰۰۰
۲۴	لیزینگ رایان سایپا	ولسایپا	۲,۵	۷۴۶,۲۶۹	۹,۲۵۰,۰۰۰
۲۵	سرمایه‌گذاری رنا	ورنا	۲,۲۵	۶۷۶,۰۹۲	۷,۵۳۹,۰۰۰
۲۶	زامیاد	خزامیا	۲,۲۵	۳,۳۰۶,۸۷۸	۶۶,۱۳۸,۰۰۰
۲۷	سایپا آذین	خاذین	۲,۷۵	۲۵۴,۷۷۷	۲,۶۴۷,۰۰۰
۲۸	پلاسکوکار سایپا	پلاسک	۲,۵	۱۰۱,۶۲۶	۹۸۵,۰۰۰
۲۹	رادیاتور ایران	ختور	۲,۵	۲۶۸,۴۶۶	۵,۳۷۰,۰۰۰
۳۰	فنر سازی زر	خزر	۲,۵	۲۸۴,۴۹۵	۴,۸۹۰,۰۰۰
۳۱	کمک فنر ایندամین	خکمک	۲,۲۵	۴۶۲,۷۹۱	۶,۵۲۲,۰۰۰
۳۲	سایپا شیشه	کسایپا	۲,۷۵	۱۵۹,۶۸۱	۲,۲۸۴,۰۰۰
۳۳	فولاد خوزستان	فخوز	۲,۲۵	۴۲۲,۵۵۰	۸,۴۵۱,۰۰۰
۳۴	مالیبل سایپا	خلیبل	۴	۹۴,۳۰۰	۱,۸۸۶,۰۰۰
۳۵	بیمه اتکایی آوای پارس ۷۰٪ تادیه	آواپارس	۴	۱۵۳,۱۸۰	۳,۰۶۳,۵۲۰

۳۶	حق تقدم سهام تامین سرمایه لوتوس پارسیان	لوتوس	۳	۴۰.۰۰۰	۸۰۰.۰۰۰
۳۷	گواهی سپرده شمش طلا	CD\GOB۰۰۰ ۱	۴	۴۰.۰۰۰	۸.۰۰۰
۳۸	قراردادهای آتی شمش طلا خام ۹۹۵	GB	۴	۲۵۰	۵۰۰
۳۹	قرارداد اختیار معامله صندوق طلای لوتوس	TL	۲۰۰	۱۰.۰۰۰	۲۰.۰۰۰
۴۰	شیمیایی رنگین	شرنگی	۳	۳۷,۱۱۵	۷۴۲,۲۷۰
۴۱	گواهی سپرده شمش نقره	CD\SIB۰۰۰۱	۴	۵۰۰	۱۰۰۰
۴۲	قرارداد آتی نقره	SIL	۴	۵۰	۱۰۰
۴۳	قرارداد اختیار معامله شمش نقره	SL	۱۰۰	۱۰۰	۲۰۰

۵- چگونگی استفاده از درآمدهای کسب شده:

کل درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در عملیات بازارگردانی هر یک از شرکت‌ها جزو دارایی‌های مرتبط با عملیات بازارگردانی همان شرکت قلمداد شده و در اجرای موضوع فعالیت صندوق بکار گرفته می‌شود.

۶- ارزش خالص روز، قیمت ابطال و قیمت صدور واحد سرمایه‌گذاری:

ارزش خالص روز هر واحد سرمایه‌گذاری برای عملیات بازارگردانی هر یک از شرکتها در پایان هر روز برابر با ارزش روز دارایی‌های صندوق برای عملیات بازارگردانی شرکت مربوطه در پایان آن روز منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز برای عملیات بازارگردانی شرکت مذکور تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران برای عملیات بازارگردانی شرکت مربوطه در پایان همان روز است. ارزش خالص روز هر واحد سرمایه‌گذاری برای عملیات بازارگردانی شرکت مربوطه در صندوق، به صورت مجزا و نیز برای کل صندوق محاسبه و گزارش می‌گردد. ارزش خالص واحدهای سرمایه‌گذاری برای عملیات بازارگردانی هر یک از شرکتها مبنای صدور و ابطال واحدهای عادی برای سرمایه‌گذاران در عملیات بازارگردانی همان شرکت خواهد بود.

تبصره ۱: قیمت فروش اوراق بهادار صندوق در پایان هر روز مطابق دستورالعمل نحوه تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار در صندوقهای سرمایه‌گذاری مصوب سازمان تعیین می‌شود.

تبصره ۲: ارزش روز داراییهای صندوق در پایان هر روز برابر است با مجموع وجوه نقد صندوق، قیمت فروش اوراق بهادار صندوق، ارزش روز مطالبات صندوق (نظیر سود تحقق یافته دریافت نشده سپرده‌های بانکی و سهام) و ارزش سایر دارایی‌های صندوق به قیمت بازار در پایان همان روز. برای محاسبه ارزش روز سود تحقق یافته دریافت نشده هر سپرده یا ورقه مشارکت، از نرخ سود همان سپرده یا ورقه مشارکت و برای محاسبه ارزش روز سود سهام تحقق یافته دریافت نشده، از نرخ سود علی الحساب آخرین اوراق مشارکت دولتی به علاوه ۵ درصد استفاده میشود.

تبصره ۳: برای محاسبه تعداد واحدهای سرمایه گذاری نزد سرمایه گذاران در پایان هر روز، تعداد واحدهای ابطال شده تا پایان آن روز از تعداد واحدهای صادر شده تا پایان آن روز کسر می شود.

۷- سیاست های انجام ادواری آزمون های بحران به منظور مصون سازی سبد اوراق بهادار و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی:

به منظور مصون سازی پرتفوی از شرایط بحرانی و مدیریت ریسک، مطالعه جامع و ادواری بر زمینه های ذیل صورت می گیرد:

تحلیل فضای سیاسی خارج و داخل و تحلیل ریسک سیاسی.

تحلیل اقتصاد جهانی و پیگیری و پایش و تحلیل مولفه ها و شاخص اقتصاد جهانی بر بازار داخل.

تحلیل اقتصاد کلان داخلی از مواضع تحلیل بودجه سال و تاثیرات آن بر بازارهای هدف.

تحلیل گزارش ها و صورت های مالی شرکت ها و نیز آمار تولید و فروش ماهانه و انطباق و اندازه گیری انحراف معیار آنها با گزارش تحلیلی مورد انتظار.