

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردان گروه دی

بیانیه و سیاست‌های سرمایه‌گذاری در واقع شالوده مدیریت سرمایه‌گذاری می‌باشد و یک فرآیند تصمیم‌گیری نظام‌مند برای تمام تصمیمات سرمایه‌گذاری معرفی کرده؛ که به تعادل و توازن ریسک و بازده کمک می‌کند؛ در عین حال باعث افزایش احتمال موفقیت در دستیابی به اهداف بلند مدت سرمایه‌گذاری می‌شود. در واقع این بیانیه، اطلاعات و رهنمودهایی را در اختیار شما سرمایه‌گذار محترم قرار می‌دهد تا در کنار سایر اطلاعات که در امیدنامه و اساسنامه صندوق به تفصیل آمده است، در تصمیم‌گیری آگاهانه مدنظر قرار دهید.

فهرست مطالب:

- ۱..... هدف صندوق
- ۲..... زمینه‌های سرمایه‌گذاری
- ۲..... استراتژی و افق‌های سرمایه‌گذاری
- ۳..... تخصیص منابع
- ۳..... ریسک
- ۴..... بازده
- ۴..... سیاست‌های بازنگری

۱. هدف صندوق:

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران، خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی 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 مشارکت کرده، که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود. سرمایه‌گذاری در این نوع صندوق دارای مزایای گوناگونی است که در ماده ۳ اساسنامه و بند ۲-۱ امیدنامه بطور کامل تشریح شده است. در مجموع کسب بیشترین بازدهی ممکن با توجه به پذیرش ریسک منطقی و مورد قبول لازمه رسیدن به اهداف مذکور است.

۲. زمینه‌های سرمایه‌گذاری:

بر اساس مفاد بند ۲-۲ امیدنامه، صندوق تنها می‌تواند در دارایی‌های زیر سرمایه‌گذاری نماید:

- سهام و حق تقدم سهام بانک دی، بیمه دی و سرمایه‌گذاری بوعلی.
- اوراق مشارکت، اجاره و رهنی و سایر اوراق بهادار با لحاظ شرایط مندرج در امیدنامه.
- سپرده‌های بانکی و گواهی‌های سپرده منتشر شده توسط بانکها و موسسات مالی و اعتباری مجاز.
- اوراق بهاداری که صندوق در تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید آن مشارکت می‌کند.
- اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی سهام تا سقف دارایی هر سهم موجود در سبد دارایی سهام.

۳. استراتژی و افق سرمایه‌گذاری‌ها:

به منظور مدیریت صحیح و مناسب صندوق‌ها، با توجه به فضای رقابتی موجود در بازار سرمایه، از توانمندی‌های تیم مدیریتی و کارشناسی نهایت استفاده به عمل آمده و با توجه به فرصت‌ها و تهدیدات بازار سرمایه، جهت‌گیری کلان صندوق بازارگردانی برای کسب بازدهی و انتخاب بهینه سهام، جهت‌چینش پرتفوی صندوق با هدف افزایش نقدشوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا، تحدید دامنه نوسان قیمت سهام و حق تقدم سهام موضوع بندهای ۱-۲-۲ و ۲-۲-۲ امیدنامه صورت می‌گیرد. بدیهی است که مدیران سرمایه‌گذاری شرایط و متغیرهای تأثیرگذار بر اوراق در تعهد صندوق را پیوسته بررسی و نسبت به سقف سفارش‌های قابل اجرا، تصمیمات موردنظر را اتخاذ می‌نمایند. با توجه به شرایط بازار و عرضه و تقاضای موجود بر روی سهام مورد تعهد، ممکن است مدیران سرمایه‌گذاری صندوق تصمیم بگیرند تا در برخی ایام خاص از تعهدات مندرج در بند ۷-۳-۱ امیدنامه فراتر عمل کند تا تعادل برقرار شود.

جهت کنترل ریسک پرتفوی صندوق و افزایش بازدهی، سهام قابل معامله در هر روز کاری علاوه بر شرایط بنیادی، فاکتورهای نقدشوندگی، کیفیت افشای اطلاعات و سهامداران عمده شرکتها نیز مدنظر قرار می‌گیرند.

۴. تخصیص منابع:

با توجه به اینکه صندوق‌های بازارگردانی دارایی‌های خود را در سهام مورد تعهد سرمایه‌گذاری می‌کنند و مقداری وجه نقد برای ایفای تعهدات نگهداری می‌کند، لذا هیچ حد نصاب خاصی برای دارایی‌های در تعهد از سوی نهاد ناظر مشخص نمی‌شود. با این حال می‌توان برای تخصیص دارایی‌های صندوق نصابهای زیر را در نظر گرفت:

درصد از دارایی‌های صندوق		نوع دارایی
حداکثر	حداقل	
۵٪ (سیاست‌های کلی اصل ۴۴)	۰	سهام بانک دی
ندارد	۰	سهام سرمایه‌گذاری بوعلی
ندارد	۰	سهام بیمه دی
۳۰٪	۰	سپرده بانکی
۲۰٪	۰	اوراق بهادار با درآمد ثابت

۵. ریسک:

سطح ریسک‌پذیری صندوق در سطح معقول هدف گذاری شده است. میزان ریسک از طریق محاسبه انحراف معیار بازده‌های روزانه صندوق و نسبت شارپ صورت می‌گیرد. تلاش مدیران سرمایه‌گذاری بر آن است که انحراف معیار بازده‌های روزانه و نسبت شارپ از میانگین ریسک بازار طی یکسال گذشته کمتر باشد. مدیران سرمایه‌گذاری در بازه‌های زمانی ۶ ماهه محاسبات کنترل ریسک را انجام داده و عملکرد پرتفوی را تجزیه و تحلیل نموده و در صورت لزوم، بازنگری لازم را در شیوه‌ی انجام تعهدات صندوق، انجام می‌دهند.

۶. بازده:

هدف مدیریت صندوق خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل، حداقل معادل شاخص کل بورس منهای ۷ درصد است. از طریق مدیریت فعال در خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی تلاش می‌شود تا بازدهی صندوق از میانگین مجموع بازده دارایی‌های پرتفوی طی دوره زمانی مورد نظر کمتر نباشد.

۷. سیاست‌های بازننگری و بروز رسانی بیانیه:

بازننگری در سیاست های صندوق بازارگردانی تابع شرایط انتظاری، اقتصادی و سیاسی کشور می باشد که تاثیرات خود را در بازارهای مالی منعکس می نماید. از آن جایی که تاثیر این صندوق از شاخص کل بورس تهران می باشد، لذا هر نوع تغییری در فضای کلی این بازار من جمله ورود ابزارهای جدید می تواند منجر به تغییرات در بیانیه سیاست های سرمایه گذاری گردد.