



بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی گروه دی

بیانیه و سیاست های سرمایه گذاری در واقع شالوده مدیریت سرمایه گذاری می باشد و یک فرآیند تصمیم گیری نظام مند برای تمام تصمیمات سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری می شود. در واقع این بیانیه ، اطلاعات و رهنمودهایی را در اختیار شما سرمایه گذار محترم قرار می دهد تا در کنار سایر اطلاعات که درامیدنامه و اساسنامه صندوق به تفصیل آمده است، در تصمیم گیری آگاهانه مدنظر قرار دهید.

فهرست مطالب:

هدف صندوق.....	۲
زمینه های سرمایه گذاری.....	۲
استراتژی وافق های سرمایه گذاری.....	۲
تخصص منابع.....	۳
ریسک.....	۴
بازده.....	۴
سیاست های بازنگری.....	۴
تعهد عملیات بازارگردانی.....	۵





۱. هدف صندوق:

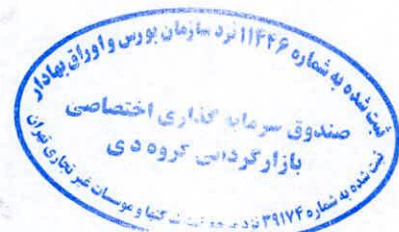
هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران، خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق، مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت کرده، که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه‌ی این تعهد خواهد بود. سرمایه‌گذاری در این صندوق دارای مزایای گوناگونی است که در ماده ۳ اساسنامه و بند ۱-۲ 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:

- سهام و حق تقدم سهام بانک دی، بیمه دی و سرمایه‌گذاری بوعلی، دماوند.
- 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 پذیره نویسی 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، جهت چینش پرتفوی صندوق با هدف افزایش نقد شوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا،



تجدید دامنه نوسان قیمت سهام و حق تقدم سهام موضوع بندهای ۲-۲-۲و۱-۲-۲ امیدنامه صورت می‌گیرد. بدیهی است که مدیران سرمایه‌گذاری شرایط و متغیرهای تاثیر گذار بر اوراق در تعهد صندوق را پیوسته بررسی و نسبت به سقف سفارش‌های قابل اجرا، تصمیمات مورد نظر را اتخاذ می‌نمایند. باتوجه 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:

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

درصد از دارایی های صندوق		نوع دارایی ها
حداقل	حداکثر	
۰	۵٪ (سیاست های کل اصل ۴۴)	سهام بانک دی
۰	ندارد	سهام سرمایه گذاری بوعلی
۰	ندارد	سهام بیمه دی
۰	ندارد	دماوند
۰	۳۰٪	سپرده بانکی
۰	۲۰٪	اوراق بهادار با درآمد ثابت



۵. ریسک:

سطح ریسک پذیری صندوق در سطح معقول هدف گذاری شده است. میزان ریسک از طریق محاسبه انحراف معیار بازده های روزانه صندوق و نسبت شارپ صورت می گیرد. تلاش مدیران سرمایه گذاری بر آن است که انحراف معیار بازده های روزانه و نسبت شارپ از میانگین ریسک بازار طی یکسال گذشته کمتر باشد. مدیران سرمایه گذاری در بازده های زمانی ۶ ماهه محاسبات کنترل ریسک را انجام داده و عملکرد پورتهوی را تجزیه و تحلیل نموده و در صورت لزوم، بازنگری لازم را در شیوه ی 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 می شود تا بازدهی صندوق از میانگین مجموع بازده دارایی های دوره زمانی مورد نظر کمتر نباشد.

۷. سیاست های بازنگری و بروز رسانی بیانیه :

بازنگری 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.





۸. تعهدات عملیات بازارگردانی :

اوراق موضوع عملیات بازارگردانی صندوق و تعهدات مربوطه به شرح جدول زیر است :

ردیف	نام شرکت	نماد	حداقل سفارش انباشته	حداقل معامله روزانه	داشته مطابقت
۱	بانک دی	دی	۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳٪
۲	بیمه دی	ودی	۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳٪
۳	سرمایه گذاری بوعلی	وبوعلی	۱۵,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳٪
۴	تولید نیروی برق دماوند	دماوند	۱۵,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۳٪

