بیانیه سیاست‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گروه دی

۱ - هدف و دامنه بیانیه

این بیانیه چارچوب اهداف، سیاست‌ها، محدودیت‌ها و نحوه پایش فعالیت‌های سرمایه‌گذاری و بازارگردانی صندوق را مشخص می‌کند و در کنار اساسنامه، امیدنامه، قراردادهای بازارگردانی و مقررات ابلاغی مراجع ذی‌صلاح اجرا می‌شود.

۲ - اهداف صندوق

افزایش نقدشوندگی اوراق بهادار موضوع بازارگردانی، کمک به تعادل عرضه و تقاضا، کاهش نوسان‌های نامتعارف قیمت در حدود توان مالی و تعهدات صندوق، ایفای منظم تعهدات روزانه بازارگردانی، مدیریت کارآمد منابع نقد و دارایی‌ها و حفظ منافع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری با رعایت حدود ریسک پذیرفته‌شده و الزامات قانونی.

۳ - فلسفه سرمایه‌گذاری و بازارگردانی

رویکرد صندوق مبتنی بر ایفای پایدار تعهدات بازارگردانی، حفظ توان نقدینگی و مدیریت همزمان بازده و ریسک است .تصمیمات خرید، فروش و نگهداری دارایی‌ها با توجه به نیازهای بازارگردانی، ظرفیت مالی صندوق، شرایط بازار، نقدشوندگی اوراق و الزامات قراردادهای بازارگردانی اتخاذ می‌شود.

۴ - نقش‌ها و مسئولیت‌ها

مدیر سرمایه‌گذاری مسئول تدوین خط‌مشی سرمایه‌گذاری، تصمیم‌گیری درباره خرید، فروش و نگهداری دارایی‌ها و نظارت بر اجرای سیاست‌های مصوب است .تحلیلگران و مشاوران، تحلیل بازار، صنعت، ناشران و ریسک‌ها را ارائه می‌کنند .ارکان صندوق وظایف مقرر در اساسنامه، امیدنامه و مقررات را در زمینه کنترل حدود سرمایه‌گذاری، گزارش‌دهی و نظارت انجام می‌دهند.

۵ - سیاست‌های سرمایه‌گذاری و بازارگردانی

صندوق منابع خود را در چارچوب موضوع فعالیت، امیدنامه و قراردادهای بازارگردانی برای خرید و فروش اوراق بهادار موضوع تعهدات بازارگردانی به‌کار می‌گیرد .معاملات و ایفای تعهدات مطابق پارامترهای مصوب از جمله دامنه مظنه، حداقل سفارش انباشته و تعهدات روزانه انجام می‌شود .مشارکت در تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق صرفاً در صورت پیش‌بینی در اسناد صندوق و احراز صرفه و صلاح صندوق انجام خواهد شد.

۶ - مدیریت موجودی و ظرفیت ایفای تعهدات

موجودی نقد، ترکیب دارایی‌ها و ظرفیت ایفای تعهدات هر یک از اوراق بهادار مورد بازارگردانی به‌صورت روزانه پایش می‌شود .تخصیص منابع باید به نحوی باشد که صندوق ضمن استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری، توان لازم برای ایفای تعهدات بازارگردانی را حفظ کند.

۷ - سیاست نقدینگی

مدیریت نقدینگی بر اساس تعهدات جاری و آتی بازارگردانی، نقدشوندگی اوراق، جریان ورود و خروج وجوه و ظرفیت فروش دارایی‌ها انجام می‌شود. استفاده از سپرده‌ها و ابزارهای درآمد ثابت یا سایر ابزارهای مجاز صرفاً در حدود اسناد صندوق و مقررات حاکم خواهد بود.

ثبت شده به شماره ۱۱۴۴۶ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار
صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی گروه دی
ثبت شده به شماره ۳۹۱۷۴ نزد اتحادیه کانون سرمایه‌گذاری‌های خارجی ایران

۸ - تنوع‌بخشی و کنترل تمرکز

ترکیب دارایی‌ها از منظر تمرکز بر ناشر، صنعت، ابزار، اوراق موضوع بازارگردانی و طرف معامله پایش می‌شود .رعایت حدود تنوع‌بخشی باید به‌گونه‌ای باشد که تمرکز نامتناسب، توان ایفای تعهدات یا نقدشوندگی صندوق را مختل نکند.

۹ - ریسک‌های اصلی

ریسک‌های اصلی شامل ریسک بازار و کاهش ارزش دارایی‌ها، نقدشوندگی، نکول، نرخ بازده بدون ریسک، تمرکز، طرف معامله، عملیاتی و مقرراتی است تغییرات اقتصادی، سیاسی، صنعتی، مقرراتی و شرایط ناشران می‌تواند ارزش دارایی‌ها و صندوق را تحت تأثیر قرار دهد.

۱۰ - چارچوب مدیریت ریسک

مدیریت ریسک از طریق پایش مستمر حدود سرمایه‌گذاری و تعهدات، کنترل نقدینگی، بررسی اعتبار ناشران و طرف‌های معامله، ثبت و گزارش رخدادها و اتخاذ اقدامات اصلاحی انجام می‌شود.

۱۱ - سنجش ریسک و اشتهای ریسک

سنجش ریسک با شاخص‌هایی مانند میزان ایفای تعهدات روزانه، نقدینگی قابل دسترس، تمرکز دارایی‌ها، نوسان ارزش دارایی‌ها، زیان تحقق‌یافته و تحقق‌نیافته و میزان انحراف از حدود امیدنامه انجام می‌شود .اشتهای ریسک محدود به ریسک‌های لازم برای ایفای تعهدات بازارگردانی و کسب بازده متناسب است.

۱۲ - حدود هشدار و اقدامات اصلاحی

برای ریسک‌های اصلی و تعهدات بازارگردانی، حدود مجاز و آستانه‌های هشدار بر اساس آخرین اسناد مصوب تعیین می‌شود .نزدیک‌شدن به حدود هشدار موجب تشدید پایش و در صورت عبور از حدود مجاز، اقدامات اصلاحی مانند تعدیل دارایی‌ها، افزایش نقدینگی یا کاهش تمرکز را در چارچوب اختیارات به دنبال خواهد داشت.

۱۳ - خرید، نگهداری و فروش دارایی‌ها

تصمیم خرید، نگهداری یا فروش با توجه به تعهدات بازارگردانی، بازده مورد انتظار، نقدشوندگی، ریسک بازار، شرایط ناشر، فرصت‌های جایگزین و نیازهای نقدینگی اتخاذ می‌شود .فروش دارایی نباید بدون ارزیابی اثر آن بر ظرفیت ایفای تعهدات بازارگردانی انجام شود.

۱۴ - ارزیابی ناشران و اوراق

وضعیت مالی و اعتباری ناشر، سابقه ایفای تعهدات، شرایط صنعت، نقدشوندگی، کیفیت طرف‌های معامله و سایر اطلاعات بااهمیت در انتخاب و نگهداری اوراق بررسی می‌شود. تغییر بااهمیت در وضعیت اعتباری یا نقدشوندگی موجب بازبینی موقعیت سرمایه‌گذاری خواهد شد.

۱۵ - تعهد پذیره‌نویسی و خرید اوراق

هرگونه تعهد پذیره‌نویسی یا خرید اوراق صرفاً در صورت پیش‌بینی در اسناد صندوق، انطباق با مقررات و احراز صرفه و صلاح صندوق انجام می‌شود و پیش از آن ظرفیت نقدینگی، ریسک تمرکز و اثر تعهد بر بازارگردانی بررسی خواهد شد.

ثبت شده به شماره ۱۱۴۴۶ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار
صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی گروه دی
به شماره ۳۹۱۷۴ نزد اداره کل ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری تهران

۱۶ - تضاد منافع و اشخاص مرتبط

شناسایی و مدیریت تضاد منافع در کلیه معاملات و تصمیمات مورد توجه قرار می‌گیرد .معاملات با اشخاص مرتبط مطابق مقررات، اساسنامه امیدنامه قراردادهای بازارگردانی و رویه‌های مصوب بررسی و مستندسازی می‌شود.

۱۷ - پایش عملکرد بازارگردانی

عملکرد صندوق به‌صورت روزانه و دوره‌ای با تمرکز بر میزان ایفای تعهدات، کیفیت اجرای سفارش‌ها، نقدشوندگی اوراق، دامنه مظنه، حداقل سفارش انباشته، وضعیت موجودی و ریسک پرتفوی پایش می‌شود.

۱۸ - آزمون فشار و سناریو

سناریوهایی مانند افزایش شدید فشار فروش، کاهش نقدشوندگی، افزایش درخواست‌های ابطال، افت ارزش دارایی‌ها، افزایش نرخ‌های بازار و تغییر شرایط ناشران برای ارزیابی توان صندوق بررسی می‌شود.

۱۹ - گزارش‌دهی و مستندسازی

گزارش‌های دوره‌ای حداقل شامل وضعیت تعهدات بازارگردانی، ترکیب دارایی‌ها، نقدینگی، تمرکز، عملکرد، ریسک‌های بااهمیت، انحراف از حدود مصوب و اقدامات اصلاحی خواهد بود .نتایج پایش و اقدامات اصلاحی مستندسازی و به ارکان ذی‌ربط گزارش می‌شود.

۲۰ - بازبینی بیانیه

این بیانیه حداقل به‌صورت دوره‌ای و در صورت تغییر معنادار در مقررات، امیدنامه، قراردادهای بازارگردانی، اهداف صندوق یا شرایط بازار بازبینی می‌شود .اصلاحات پس از بررسی و تأیید مراجع ذی‌صلاح صندوق اعمال و ابلاغ خواهد شد.

۲۱ - اصل حاکم بر تصمیمات

سیاست‌های کلی صندوق در کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک تعیین می‌گردد. سپس مدیران صندوق براساس این سیاست‌ها و نتایج سایر کمیته‌ها در مورد خرید، فروش و نگهداری دارایی‌هایِ تحت مدیریت صندوق تصمیم‌گیری و اجرا می‌نمایند.

ثبت شده به شماره ۱۱۴۴۶ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار
صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی گروه دی
ثبت شده به شماره ۳۹۱۷۴ نزد مرجع ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری تهران