

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی  
بازارگردانی میزان داریک

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری (IPS)

مدیر صندوق: شرکت سبدگردان داریک پارس

# فهرست

صفحه	عنوان
۲	مقدمه
۲	معرفی
۲	اهداف سرمایه‌گذاری
۲	سیاست‌های سرمایه‌گذاری
۳	استراتژی‌های سرمایه‌گذاری
۳	انواع ریسک
۳	سیاست‌های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار
۴	سیاست‌های بازنگری و بروز رسانی "بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق"

### • مقدمه:

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی یکی از تجربه‌های موفق دنیا در حوزه سرمایه‌گذاری است که در کشورهای مختلف اجرا می‌شود. صندوق‌های بازارگردانی برای دور کردن بازار سرمایه از نوسانات شدید به وجود آمده‌اند تا سهام را متعادل نگه دارند و مانع از ایجاد صف خرید و فروش شوند و در عین حال ارزش سهام را به ارزش ذاتی آن نزدیک کنند. بنابراین صف‌های خرید و فروش بی‌مورد از بین می‌روند و به روان شدن معاملات کمک می‌کنند که در نتیجه آن، قدرت نقدشوندگی سهام بالا می‌رود و از دست کاری قیمت سهام توسط برخی سودجویان بازار جلوگیری می‌شود.

### • معرفی:

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی میزان داریک از تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۲۱ آغاز به فعالیت نموده است و خلاصه اطلاعات این صندوق به شرح جدول زیر می‌باشد:

مدیر صندوق	سیدگردان داریک پارس
متولی صندوق	موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران
حسابرس	موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا
تاریخ آغاز فعالیت	1399/11/21

### • اهداف سرمایه‌گذاری:

یکی از ویژگی‌های قابل توجه صندوق‌های بازارگردانی، قابلیت محاسبه ارزش خالص دارایی‌ها برای هر نماد به صورت جداگانه می‌باشد و در واقع هر نماد به مثابه یک صندوق فعالیت می‌نماید. از این رو مدیریت صندوق همواره در تلاش است که در چارچوب مقررات مربوط به معاملات بازارگردانی، بیشترین سودآوری را برای سرمایه‌گذاران در هر یک از نمادها ایجاد کند.

### • سیاست‌های سرمایه‌گذاری:

از آنجا که این صندوق از نوع صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی است می‌بایست از وجوه در اختیار خود اقدام به انجام عملیات بازارگردانی اوراق بهادار طبق مفاد امیدنامه صندوق نماید، هدف صندوق افزایش نقدشوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا و تحدید دامنه نوسان قیمت اوراق بهادار طبق امیدنامه و کسب منفعت از این محل می‌باشد. از این رو صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی میزان داریک با توجه به موضوعات فعالیت یاد شده موارد زیر را رعایت می‌کند:

**الف)** ایفای تعهدات بازارگردانی صندوق با شرایط مندرج در امیدنامه شامل بازارگردانی اوراق بهادار

**ب)** صندوق می‌تواند فزونی منابع خود را در دارایی‌های مالی دارای 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:
- مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد

- سود حداقل برای آنها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه گذاری و سود آنها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد.
- در یکی از بورس ها پذیرفته شده و معاملات ثانویه آنها در بورس امکان پذیر باشد.
- گواهی های سپرده منتشره توسط بانک ها یا موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
- هرنوع سپرده گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران

#### • استراتژی های سرمایه گذاری :

- صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی میزان داریک متعهد است که خرید و فروش اوراق بهادار موضوع بازارگردانی را با لحاظ شرایط گفته شده در امیدنامه صندوق به شرح زیر انجام دهد .
- باید همواره سفارش های خرید و فروش اوراق با رعایت شرایط زیر وارد سامانه معاملات مربوطه گردد:
  - الف) به گونه ای که تفاوت بین کمترین قیمت خرید در سفارش های خرید و بیشترین قیمت فروش در سفارش های فروش صندوق، حداکثر برابر دامنه مظنه باشد.
  - ب) به گونه ای که حجم سفارش های خرید و فروش وارده برابر حداقل سفارش انباشته باشد، و در صورتی که در اثر انجام معامله حجم سفارش خرید یا فروش کمتر از حداقل سفارش انباشته شود با تساوی میان آنها از بین برود، صندوق موظف است سفارش های گفته شده را ترمیم کند.
  - ج) به گونه ای که صف خرید یا فروش اوراق مستمرا بیش از یک ساعت معاملاتی تداوم نیابد، در صورت عدم وجود اوراق در کد صندوق و نبود امکان خرید اوراق در سقف دامنه نوسان روزانه قیمت، صندوق ملزم به رعایت این بند نبوده ، لیکن موظف است سفارش خرید را در سامانه معاملاتی حفظ نماید .

#### • انواع ریسک:

تنها ریسک سرمایه گذاری در این نوع از صندوق ها ریسک کاهش ارزش دارایی های مربوط به هر نماد می باشد که برای هر سرمایه گذار جداگانه محاسبه میگردد . بدیهی است که قیمت اوراق بهادار در بازار تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی و صنعت موضوع فعالیت است، از این رو خالص ارزش دارایی های مربوط به هر نماد می تواند تحت تاثیر نوسانات منفی قرار گیرد .

#### • سیاست های پایش و بازبینی عملکرد

با توجه به امکان ایجاد تغییرات در سیاست های کلان که میتواند بر قیمت اوراق بهادار مورد بازارگردانی تاثیرگذار باشد، مدیران صندوق ها تلاش می کنند که همواره شرایط و ضوابط قانونی حاکم بر بازار سرمایه را مورد پایش قرار داده و تصمیمات مقتضی را اتخاذ کنند . همچنین مدیریت صندوق با تهیه گزارشات روزانه و تشکیل جلسات هفتگی کارشناسی به منظور بررسی عملکرد صندوق، سعی در نگهداری بازدهی صندوق در سطح مطلوب دارد. همچنین تلاش مدیران صندوق بر این است که قیمت سهام مورد بازارگردانی از نوسانات کمی برخوردار باشد و نقدشوندگی سهام مورد بازارگردانی در سطح مطلوبی قرار گیرد .

• سیاست های بازنگری و بروز رسانی "بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق"

بازنگری و به روز رسانی بیانیه سیاست سرمایه گذاری صندوق در ادوار مختلف تابعی از شرایط اقتصادی و سیاسی می باشد و نسبت به تغییرات کوتاه مدت واکنشی نشان نمی دهد. از این رو با توجه به ریسک های اقتصادی و سیاسی کشور، تصمیم گیری کلان و بلند مدت با مشکلات ساختاری همراه می باشد. بنابراین، بازنگری و به روز رسانی بیانیه سیاست های سرمایه گذاری در دوره های حداکثر یک ساله لازم و ضروری به نظر می رسد.