

ویرایش اول: مرداد ۱۴۰۳

شرکت سبدگردان آرکا

بیانیه سیاستهای سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع داریا

این بیانیه جهت ارائه چارچوبی برای فعالیت مدیران سرمایه گذاری تهیه شده است. سرمایه گذاران محترم نیز با مطالعه این بیانیه می توانند به دید مناسبی جهت انتخاب صندوق مناسب جهت سرمایه گذاری دست یابند.

فهرست

- ۲ معرفی صندوق و هدف آن
- ۲ ساختار حاکمیتی صندوق
- ۲ سیاست های سرمایه گذاری
- ۲ زمینه های مجاز سرمایه گذاری و حد نصاب مجاز
- ۴ سیاستهای متنوع سازی
- ۴ معیارهای ارزیابی عملکرد
- ۵ انواع ریسک های صندوق
- ۵ پایش بیانیه سیاستهای سرمایه گذاری

معرفی صندوق و هدف آن

صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع داریا تحت شماره ۵۷۷۹۷ مورخ ۲۸ مرداد ماه ۱۴۰۳ نزد اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری تهران و به شماره ۱۲۳۰۴ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسید.

صندوق از نوع سرمایه گذاری در سهام و قابل معامله در فرابورس ایران (ETF) می باشد.

هدف صندوق حداکثر سازی ثروت سرمایه گذاران می باشد. بدیهی است کسب بازده بدون در نظر گرفتن ریسک می تواند مخاطرات زیادی به همراه داشته باشد لذا کسب بازدهی با تعیین ریسک قابل پذیرش معنی پیدا می کند. در این صندوق هدف این است که با پذیرش ریسک در سطح متعادل بازده مناسبی با تمرکز پورتفوی صندوق در **صنعت سیمان، آهک و گچ** کسب شده و ثروت سرمایه گذاران افزایش پیدا کند.

ساختار حاکمیتی صندوق

صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع داریا یک نهاد مالی تحت نظارت سازمان بورس بوده و بر اساس قوانین و مقررات وضع شده توسط سازمان فعالیت خواهد نمود.

علاوه بر نظارت سازمان ، صندوق از خدمات حسابرس معتمد بورس و متولی مورد تایید سازمان نیز بهره مند می باشد .

عملیات اجرایی صندوق توسط شرکت سبدگردان آرکا بعنوان مدیر صندوق صورت می گیرد. کمیته سیاست گذاری و مدیریت ریسک در سبدگردان آرکا با انتخاب مدیران سرمایه گذاری مورد تایید سازمان بورس عملیات تشکیل پورتفو و مدیریت آن را انجام می دهد.

بعبارتی مدیران سرمایه گذاری منتخب کمیته سیاست گذاری و مدیریت ریسک مدیر صندوق و مورد تایید سازمان مسئولیت مدیریت پورتفوی صندوق را بهعهده خواهند داشت. مدیران سرمایه گذاری در چارچوب این بیانیه و رعایت سایر مقررات تلاش می کنند تا صندوق به اهداف تعیین شده دست یابد. بدیهی است مدیران سرمایه گذاری از خدمات تحلیل گران و مشاوران سرمایه گذاری بهره مند خواهند بود.

سیاست های سرمایه گذاری

سیاست های سرمایه گذاری از دو جهت مورد توجه خواهند بود:

۱- زمینه های مجاز سرمایه گذاری و حد نصاب مجاز

اولین گام در جهت مدیریت دارایی، تعیین اوراق بهادار و زمینه های مجاز برای سرمایه گذاری می باشد. بر اساس آخرین مصوبات سازمان بورس الزامات سرمایه گذاری صندوق بشرح زیر خواهد بود بدیهی است چنانچه مصوبات تغییراتی داشته باشند صندوق موظف به رعایت آنها خواهد بود.

ردیف	شرح	حد نصاب مجاز
۱-	سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرا بورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها در صنعت سیمان، آهک و گچ	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام در صنعت سیمان، آهک و گچ	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۳	سهام، حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام در سایر صنایع	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۵	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۱۰٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۶	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پورتفوی مجاز در سرمایه گذاری صندوق در سهام
۷	واحدهای سرمایه گذاری «صندوقهای سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران میباشد
۸	گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۹	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق
۱۰	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول*	حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه گذاری گردد

- با توجه به نوسانات نرخ بهره و نوسانات شدید قیمتی اوراق بدون ضامن و بازارگردان جهت مدیریت نقدینگی در مقاطع کوتاه مدت از سپرده های بانکی استفاده می گردد.

۱- سیاستهای متنوع سازی

بعد از تعیین زمینه های مجاز و مشخص شدن حد نصاب قابل قبول جهت سرمایه گذاری در هر زمینه، گام مهم بعدی در مدیریت سرمایه گذاری متنوع سازی سبد اوراق بهادار جهت مدیریت ریسک و کسب بازده متناسب با ریسک پذیرش شده می باشد.

جهت نیل به این هدف مدیران سرمایه گذاری با تجزیه و تحلیل شرکتهای فعال در صنعت سیمان، آهک و گچ و به روز رسانی تحلیل های خود سعی می کنند سبدی از اوراق بهادار در صنعت مذکور که با کم ترین ریسک بهترین بازده را محقق کنند انتخاب کرده و در دوره های زمانی مورد نیاز ترکیب سبد را جهت نیل به هدف صندوق تغییر می دهند. مدیران سرمایه گذاری با در نظر گرفتن شرایط سایر صنایع حداکثر تا ۳۰ درصد منابع صندوق را در صنایع دیگر به منظور بهینه کردن بازده و ریسک صندوق سرمایه گذاری می نمایند.

مدیران سرمایه گذاری باید سیستمی را فراهم کنند که به صورت الکترونیکی یا کاغذی مبنای تصمیم گیریها مستند شده و در زمان پایش عملکرد و یا دلایل نظارتی بایگانی مستندات ذکر شده در دسترس باشد.

معیارهای ارزیابی عملکرد

مدیران سرمایه گذاری در دوره های شش ماهه و یکساله ریسک و بازده صندوق را بر اساس متدهای متداول مانند محاسبه بتا، معیار شارپ و یا معیار جنسن محاسبه کرده و با بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار و بازده شاخص صنعت سیمان، آهک و گچ همچنین عملکرد سایر صندوق های بخشی فعال در صنعت مقایسه می کنند.

دو هدف اصلی صندوق دار یا عبارتند از:

- ۱- کسب بازده برابر یا بیشتر از بازده شاخص صنعت سیمان، آهک و گچ
- ۲- کسب بازده برابر یا بیشتر از سایر صندوق های بخشی فعال در صنعت

مدیران سرمایه گذاری در دوره های ذکر شده محاسبات لازم را انجام داده و با معیارهای گفته شده مقایسه کرده و چنانچه انحراف با اهمیتی از اهداف و معیارها وجود داشته باشد موظف هستند دلایل آن را پیدا کرده و سریع تر سیاست های اصلاحی لازم را جهت برگشت به ریل صحیح اتخاذ نمایند.

انواع ریسک های صندوق

هر چند هدف صندوق کسب سود می باشد و با استفاده از سیاستهای گفته شده سعی می گردد زیانی به سرمایه گذاران تحمیل نگردد لکن ماهیت سرمایه گذاری در ذات خود توام با پذیرش ریسک هایی می باشد. در ادامه برخی از ریسکهایی که سرمایه گذاری در صندوق با آنها مواجه خواهد بود ذکر شده است:

۱- **ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق:** قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر و ضامن آن است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی های صندوق در اوراق بهادار سرمایه گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه گذاران منتقل شود.

۲- **ریسک کاهش ارزش بازاری واحدهای سرمایه گذاری صندوق:** با توجه به آن که واحدهای سرمایه گذاری صندوق **ثمین** در فرابورس مورد دادوستد قرار می گیرد، این امکان وجود دارد که نوسانات میزان عرضه و تقاضا در بازار، قیمت واحدهای سرمایه گذاری صندوق را نیز دستخوش نوسان کند. هرچند انتظار بر آن است که قیمت واحدهای سرمایه گذاری صندوق نزدیک به ارزش خالص دارایی آنها باشد اما این امکان وجود دارد که قیمت بازاری واحدهای سرمایه گذاری به دلیل عملکرد عرضه و تقاضا بیشتر یا کمتر از ارزش خالص دارایی واحدهای سرمایه گذاری شود. بدین ترتیب حتی در صورت عدم کاهش ارزش خالص دارایی های صندوق، ممکن است سرمایه گذار با کاهش قیمت واحدهای سرمایه گذاری نسبت به قیمت خرید خود مواجه شده و از این بابت دچار زیان شود.

۳- **ریسک نکول اوراق بهادار:** اوراق بهادار شرکتها بخش عمده ای دارایی های صندوق را تشکیل می دهد. انتخاب اوراق با درآمد ثابت هم بر اساس اعتبار ناشر و ضامن صورت می گیرد و سعی می گردد اوراقی که ریسک بالایی بر آنها متصور می باشد برای صندوق خریداری نگردد ولی به دلایل مختلف ممکن است در زمانی ناشری توانایی پرداخت سود و ایفای تعهدات خود را نداشته باشد وقوع این اتفاقات می تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه گذاران شوند.

۴- **ریسک نوسان بازده بدون ریسک:** در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب 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 می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه گذاری کرده باشد و بازخرد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه ی معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه گذاران گردد.

۵- **ریسک نقدشوندگی:** وجود بازارگردان برای صندوق **داریا** این امکان را برای سرمایه گذاران فراهم می کند تا در هر موقع که تمایل داشته باشند واحدهای سرمایه گذاری خود را به قیمت منصفانه، فروخته و تبدیل به نقد نمایند. با این حال، مسئولیت های بازارگردان محدود است و امکان تبدیل به نقدکردن واحدهای سرمایه گذاری نیز همواره تابع شرایط بازار خواهد بود. از طرف دیگر خرید و فروش واحدهای سرمایه گذاری صندوق، تابع مقررات فرابورس ایران است و ممکن است بر اساس این مقررات، معاملات صندوق تعلیق یا متوقف گردد که در این شرایط، سرمایه گذاران نمی توانند واحدهای سرمایه گذاری خود را به نقد تبدیل کنند.

پایه های سیاستهای سرمایه گذاری

مدیران سرمایه گذاری همزمان با پایش عملکرد صندوق چنانچه نیاز به تغییرات در بیانیه سیاستهای سرمایه گذاری صندوق را احساس کنند موضوع را به کمیته سیاست گذاری و مدیریت ریسک سبدگردان آرکا منعکس می کنند و با نظر کمیته مذکور تغییرات لازم اعمال می گردد.