صنایع داریا
صندوق سرمایه گذاری بخشی

سبدگردان آرکا (سهامی خاص)
دارای مجوز رسمی از سازمان بورس و اوراق بهادار

ویرایش جدید: آبان ۱۴۰۵

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

معرفی صندوق و هدف آن ۲
ساختار حاکمیتی صندوق ۲
سیاست های سرمایه گذاری ۲
زمینه های مجاز سرمایه گذاری و حد نصاب مجاز ۲
سیاستهای متنوع سازی ٤
معیارهای ارزیابی عملکرد ٤
انواع ریسک های صندوق ٥
پایش بیانیه سیاستهای سرمایه گذاری ٥

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 بعهده 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 پذیرفته‌شده 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 دارایی‌های 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 داراییهای صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل داراییهای 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 داراییهای 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 داراییهای 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 بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۹	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱۰	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول*	حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل داراییهای صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل داراییهای 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 داریا 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 دارایی‌های 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 دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

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

۳- ریسک نکول اوراق بهادار: اوراق بهادار شرکت‌ها بخش عمده‌ی دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. 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 می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

۴- ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی‌که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب 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 می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه‌ی 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 سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند تا در هر موقع که تمایل داشته باشند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به قیمت منصفانه، فروخته و تبدیل به نقد نمایند. با این حال، مسئولیت‌های بازارگردان محدود است و امکان تبدیل به نقدکردن واحدهای سرمایه‌گذاری نیز همواره تابع شرایط بازار خواهد بود. از طرف دیگر خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق، تابع مقررات فرابورس ایران است و ممکن است بر اساس این مقررات، معاملات صندوق تعلیق یا متوقف گردد که در این شرایط، سرمایه‌گذاران نمی‌توانند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به نقد تبدیل کنند.

پایش بیانیه 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.

(امضای اعضای هیأت مدیره مدیر صندوق)

رئیس هیات مدیره :	نایب رئیس هیات مدیره :	عضو اصلی هیات مدیره:	مدیر عامل:
مصطفی بیاتی	مرتضی بیاتی	آرزو صالحی	محمد حسن شمسی

صندوق سرمایه‌گذاری بخشی صنایع داریا
شماره ثبت : ۵۷۷۹۷