بسمه تعالی

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری آرمان رایا یکم

۱۴۰۵

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم

مقدمه

هدف از بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق، آشنایی سرمایه‌گذاران با اهداف، سیاست‌ها و استراتژی‌های صندوق می‌باشد. لازم است سرمایه‌گذاران پیش از سرمایه‌گذاری در صندوق این بیانیه را به دقت مطالعه فرمایند.

تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری آرمان رایا یکم ، صندوق از نوع در سهام و با سرمایه‌ی باز است که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۰۶ با شماره ثبت۴۷۲۳ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری شیراز به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۱۶ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴ ، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۲۰۶۱ نزد سبا به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۰۵ مجددا تمدید شد. لازم به ذکر است این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام است و بیشتر وجوه خود را صرف خرید سهام و حق تقدم سهام می‌نماید.

معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم به شرح زیر می‌باشد.

نوع صندوق سرمایه باز	سرمایه‌گذاری در سهام
مدیر صندوق	شرکت سبدگردان رایا سهم
مدیر سرمایه‌گذاری	علیرضا شاهسون، امیر ماهیانه، عبدالله پورجوان
متولی صندوق	مشاور سرمایه‌گذاری نگین نوید
حسابرس	مؤسسه حسابرسی رازدار
سایت صندوق	arman.rayasahm.com

لازم به ذکر است در صندوق‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه باز، سرمایه‌گذاران با پرداخت وجه نقد به صندوق، سهامدار می‌شوند و با دریافت وجه از صندوق خارج می‌شوند. نحوه سرمایه‌گذاری دارایی‌های صندوق در اساسنامه مشخص گردیده و خصوصیات آن در امیدنامه صندوق ذکر شده است. صندوق سرمایه‌گذاری آرمان رایا یکم با دریافت مجوز تاسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار، از مصادیق صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ (ماده ۱) قانون بورس و اوراق بهادار محسوب شده و مطابق اساسنامه و مقررات خود اداره می‌شود. کلیه اطلاعات مالی و گزارشات مربوط به عملکرد مطابق(ماده ۵۱ اساسنامه) در تارنمای صندوق منتشر می‌شود.

اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و اختصاص آنها به خرید انواع اوراق بهادار موضوع ماده ۴ اساسنامه به منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، بهره‌گیری از صرفه جویی‌های ناشی از مقیاس و تامین منافع برای سرمایه‌گذاران است. مدیریت صندوق درصدد آن است تا با پذیرش ریسک معقول، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد.

انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد، به طوری که:

اول؛ هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد.

دوم؛ صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

سوم؛ امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

چهارم؛ هزینه کارمزد معاملات صندوق‌ها نسبت به اشخاص حقیقی کمتر است.

توجه سرمایه‌گذاران را به این نکته جلب می‌نماید که صندوق سرمایه‌گذاری آرمان رایا یکم فاقد تضمین سودآوری بوده و فعالیت صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی، تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد.

ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه ویژه مبذول دارند.

الف) ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق

صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکت‌ها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله شرایط سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، وضعیت صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

ب) ریسک نکول اوراق با درآمد ثابت

اوراق با درآمد ثابت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق با درآمد ثابتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق با درآمد ثابت مذکور، عمل ننمایند.

ج) ریسک نوسان بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق با درآمد ثابتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

مخاطبان صندوق

با عنایت به اهداف و ماهیت صندوق مشترک آرمان رایا یکم ، صندوق مذکور برای سرمایه‌گذاران با ویژگی‌های زیر توصیه می‌شود:

- افق سرمایه‌گذاری بلند مدت (حداقل یک سال)
- ریسک پذیری بالا
- علاقمند به کسب بازده بالاتر از نرخ سود بدون ریسک
- تخصیص نسبت مناسبی از دارایی‌های سرمایه‌گذار در صندوق

از آنجا که مدیریت این صندوق با پیش فرض‌های مذکور اقدام به سرمایه‌گذاری می‌نماید، لذا به سرمایه‌گذاران توصیه می‌شود تصمیم سرمایه‌گذاری در صندوق را با توجه به ویژگی‌های مورد اشاره اتخاذ نمایند.

استراتژی‌های سرمایه‌گذاری صندوق

مدیر صندوق برای سرمایه‌گذاری از استراتژی فعال پیروی می‌کند چرا که معتقد است بازار سهام کشور در سطح نیمه قوی و یا ضعیف نیز کارا نیست در نتیجه می‌توان با جستجو و پیگیری مستمر اخبار عمومی و داده‌های تاریخی به بازدهی بیش از ریسک تحمیل شده به سرمایه‌گذار، دست یافت. شرکت در دو گروه سهام سرمایه‌گذاری می نماید:

گروه اول شامل سهام شرکت‌هایی است که به لحاظ بنیادی با ارزش ذاتی خود فاصله دارند و زیر ارزش ذاتی معامله می‌شوند. عمده بخش دارایی‌های صندوق در این نوع سهام سرمایه‌گذاری می‌شود چرا که مدیریت اعتقاد دارد سبد سهام تشکیل شده، در بلند مدت به ارزش ذاتی خود می‌رسد. همچنین مدیر صندوق می‌کوشد به منظور اجتناب از اثرات منفی متنوع سازی بیش از حد بر روی بازده صندوق، تعداد سهام موجود در سبد صندوق را در محدوده کنترل شده‌ای حفظ نماید تا بتواند تسلط خود بر روی اخبار، اطلاعات و صورت‌های مالی شرکت‌های سرمایه‌پذیر را به سطح مطلوب ارتقاء بخشد.

گروه دوم که وزن کمتری از دارایی‌های صندوق را به خود اختصاص می‌دهد، شامل سهام شرکت‌هایی می‌شود که به نظر مدیر صندوق در کوتاه مدت روند صعودی خواهد داشت و در نتیجه بازده مناسبی در این زمان نصیب سرمایه‌گذاران خواهد کرد.

این صندوق موظف است در طول عمر خود حد نصاب‌هایی را برای انواع داراییهای مالی رعایت کند که به شرح جدول زیر می‌باشد:

حد نصاب ترکیب دارایی های صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم	
۱	سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها و واحدهای سرمایه گذاری (صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار) ثبت شده نزد سازمان بورس	حداقل ۷۰ ٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰ ٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام و اختیار معامله پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرابورس	حداکثر ۲۰ ٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۳	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهم	حداکثر ۱۰ ٪ از اوراق منتشره ناشر
۱-۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرابورس از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۵ ٪از کل دارایی‌های صندوق
۱-۵	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰ ٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۶	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵ ٪از کل دارایی‌های صندوق
۱-۷	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرابورس	حداکثر ۱ ٪از کل دارایی‌های صندوق
۱-۸	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵ ٪ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۱-۹	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۱-۱۰	واحدهای سرمایه‌گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار"	حداکثر ۵ ٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰ ٪از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد.
۲	گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵ ٪ از ارزش روز سهام صندوق
۳	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵ ٪ از کل دارایی‌های صندوق
۴	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه بندی اعتباری قابل قبول	حداکثر ۲۰٪ از ارزش کل دارایی‌های صندوق و مشروط بر اینکه سرمایه‌گذاری در هر ورقه از ۱۰٪ کل دارایی‌های صندوق و ۳۰٪ کل اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر بیشتر نباشد.

ارزیابی عملکرد صندوق :

در نگاه اول ممکن است بازدهی کسب شده توسط هر یک از صندوق‌های سرمایه‌گذاری معیار مناسبی برای ارزیابی عملکرد آنها تلقی گردد، حتی رتبه بندی صندوق‌ها در سایت مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران نیز بدون توجه به ریسک آنها صورت می‌گیرد. اما از آنجا که بازدهی با تحمل سطوح مختلفی از ریسک بدست می‌آید، بهتر است عملکرد صندوق‌ها بر اساس بازده تعدیل شده بر حسب ریسک قرار گیرد. در این راستا و به منظور ارزیابی عملکرد صندوق آرمان رایا یکم می‌توان از شاخص‌های زیر استفاده نمود.

- شارپ
- جنسن
- امگا
- سورتینو

لازم به ذکر است که سازمان بورس و اوراق بهادار نیز بر عملکرد صندوق از حیث رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی نظارت می‌نماید.

تجدید نظر در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری :

مدیر سرمایه‌گذاری حسب لزوم نسبت به بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری اقدام و تغییرات مقتضی را در اجزای آن اعمال می‌نماید.

اطلاع‌رسانی گزارشات :

مدیر صندوق موظف است در فواصل زمانی مشخص صورت‌های مالی و گزارش عملکرد خود را ارائه نماید که سرمایه‌گذار می‌تواند با مراجعه و یا تارنمای صندوق سرمایه‌گذاری آرمان رایا یکم به تارنمای کدال گزارش مزبور را مطالعه نموده و از وضعیت صندوق آگاه گردد.

