

"به نام خدا"

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی رایا نیکان

مصوب:

شرکت سبدگردان رایا نیکان

(سهامی خاص)

شماره: ۱۱-۱۴۰۴۰۲۲۰

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۲/۲۰



صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی
رایا نیکان

فهرست

۱. مقدمه..... ۳
۲. اهداف..... ۳
۳. نقش‌ها و مسئولیت‌ها..... ۳
۴. سیاست‌های سرمایه‌گذاری و تخصیص دارایی..... ۴
۵. شناسایی انواع ریسک..... ۵
۶. ارزیابی عملکرد مدیر سرمایه‌گذاری و صندوق..... ۸
۷. کنترل شیوه اجرایی بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری و بازبینی آن..... ۸



صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی
رایا نیکان

Investment Policy Statement

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری ارائه چارچوبی است برای مدیران این صندوق به منظور رسیدن به اهدافی که در این بیانیه به آنها اشاره خواهد شد. این بیانیه به منظور مشخص کردن اهداف، محدودیت‌ها و نحوه تخصیص منابع توسط مدیران سرمایه‌گذاری صندوق تبیین شده است.

۱. مقدمه

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی رایا نیکان نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می‌باشد. اساسنامه و امیدنامه این صندوق به تصویب مجمع صندوق رسیده و نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شده است. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی و نیز چگونگی انجام تعهدات بازارگردانی موضوع راه اندازی صندوق بوده است. این صندوق از نوع صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی با هدف مشخص بازارگردانی مجموعه‌ای از اوراق بهادار در هر یک از بورس‌ها تأسیس شده است؛ سرمایه‌گذاری در این صندوق، بدون ریسک نیست. سیاست‌های سرمایه‌گذاری در صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی به منظور ترسیم خطوط راهنمای سرمایه‌گذاری و دست‌یابی به اهداف اصلی زیر ارائه می‌گردد:

الف) محدودیت‌های اصلی سرمایه‌گذاری

ب) بیان استراتژی‌های سرمایه‌گذاری

ج) ارایه مبنایی برای نظارت و ارزیابی نتایج

۲. اهداف

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل است. همچنین در صورتیکه صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی مشارکت کرده که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود. از آنجا که تمامی تصمیمات سرمایه‌گذاری براساس روابط میان ریسک و بازده صورت می‌گیرد با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌گردد بهترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران شود. با توجه به هدف اصلی و بلند مدت صندوق که افزایش نقدشوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا و تحدید دامنه نوسان قیمت سهام و حق تقدم سهام می‌باشد، سایر اهداف به شرح ذیل تدوین می‌گردد:

۱. بهبود حجم و کیفیت معاملات

۲. بهبود قیمت‌گذاری دارایی و نزدیکتر شدن قیمت به ارزش ذاتی سهم

۳. بهبود کشف قیمت در حراج‌های آغازین و پایانی سهم

۴. کسب بالاترین بازدهی در مقایسه با هزینه فرصت از دست رفته متناسب با ریسک

۳. نقش‌ها و مسئولیت‌ها

مدیر/مدیران سرمایه‌گذاری: متشکل از حداقل یک شخص حقیقی که توسط مدیر صندوق انتخاب و در چارچوب حیطه صلاحیت‌های مقرر در اساسنامه، وظیفه سیاست‌گذاری، تعیین خط‌مشی سرمایه‌گذاری و اتخاذ تصمیم در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی‌های تحت مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری با کمک گروه تحلیلگران و مشاورین سرمایه‌گذاری را بر عهده دارد.

تلفن: ۰۲۱ - ۲۶۶۵۰۰۸۵
وبسایت: www.rayainvest.com
ایمیل: info@rayainvest.com

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی رایا نیکان (شماره ثبت: ۵۶۵۳۸)
نشانی: تهران، اختیاریه، خیابان دیباجی جنوبی، نبش خیابان برادران جوی،
کدپستی: ۱۹۵۱۸۹۵۱۶۷
پلاک ۱۳۲، ساختمان رایا



صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی
رایانیکان

کمیته سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک: کمیته‌ای است که در چارچوب شرکت که در مقاطع دوره‌ای تشکیل شده و صلاحیت سیاست‌گذاری، اتخاذ تصمیمات راهبردی درخصوص خرید، فروش و یا حفظ مالکیت انواع اوراق بهادار مبتنی بر حقوق مالکانه و همچنین فرآیند شناسایی، ارزیابی و اتخاذ استراتژی‌های مختلف مدیریت ریسک (انتقال ریسک، حذف و یا کاهش ریسک) را در چارچوب صندوق تحت مدیریت و نظارت بر عملکرد و تصمیمات گروه مدیران سرمایه‌گذاری برعهده دارد.

۴. سیاست‌های سرمایه‌گذاری و تخصیص دارایی

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار اعلام‌شده در امیدنامه صندوق است. صندوق در اجرای موضوع فعالیت، موارد زیر را رعایت می‌کند:

۱-۴- تعهدات بازارگردانی با شرایط مندرج در امیدنامه صندوق

۲-۴- اوراق مشارکت، اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت. این اوراق بهادار باید تمامی شرایط زیر را داشته باشند:

الف- مجوز انتشار آن‌ها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛

ب- سود حداقلی برای آن‌ها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه‌گذاری و سود آن‌ها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد؛

ج- در یکی از بورس‌ها قابل معامله باشد.

۳-۴- گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۴-۴- هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۵-۴- انتشار قرارداد اختیار معامله خرید و همچنین انتشار (اوراق اختیار فروش تبعی) مطابق شروط مندرج در امیدنامه صندوق

۶-۴- مدیر می‌تواند به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت اوراق بهادار موجود در سبد دارایی صندوق، در بازار معاملات آتی اوراق بهادار شرکت نموده و تا سقف دارایی هر ورقه در صندوق، اقدام به اتخاذ موقعیت فروش در قرارداد آتی آن ورقه نماید. در هر زمان باید تعداد اوراق بهادار در موقعیت‌های فروش باز صندوق در قراردادهای آتی، از تعداد همان نوع ورقه که در سبد دارایی صندوق قرار دارد کمتر باشد. در صورتی که در اثر فروش اوراق بهادار، تعداد اوراق بهادار موجود در سبد دارایی از تعداد اوراق بهاداری که صندوق در قراردادهای آتی متعهد به فروش آن‌ها شده است، کمتر گردد؛ مدیر موظف است قبل از فروش اوراق بهادار مربوطه، با اتخاذ موقعیت تعهد خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار، تعداد اوراق بهاداری را که صندوق در قرارداد آتی متعهد به فروش آن شده است را به میزان کافی کاهش دهد.

تخصیص دارایی: دارایی‌های هر نماد تحت بازارگردانی به صورت سبد ترکیبی شامل سرمایه‌گذاری در سهام و اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی می‌باشد. نقش سرمایه‌گذاری در سهام حداکثرسازی رشد واقعی دارایی‌های صندوق در بلندمدت است در حالی که نقش سرمایه‌گذاری در دارایی‌های با درآمد ثابت و سپرده بانکی ایجاد سود جاری، فراهم سازی بازده‌های دوره ای پایدارتر و حفظ پرتفوی در مقابل کاهش ارزش بازار سرمایه‌گذاری در بخش سهام می‌باشد. نحوه تخصیص منابع توسط مدیر صندوق در بخش‌های فوق علاوه بر رعایت حدود مقرر سرمایه‌گذاری، باید با توجه به افق زمانی سرمایه‌گذار و میزان ریسک پذیری آنها از قابلیت نقدشوندگی مطلوب برخوردار باشد.

اصول و رویه‌های کلی سرمایه‌گذاری

تلفن: ۰۲۱ - ۲۶۶۵۰۰۸۵
وبسایت: www.rayainvest.com
ایمیل: info@rayainvest.com

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی رایانیکان (شماره ثبت: ۵۶۵۳۸)
نشانی: تهران، اختیاریه، خیابان دیباجی جنوبی، نبش خیابان برادران جوی،
پلاک ۱۳۲، ساختمان رایا
کدپستی: ۱۹۵۱۸۹۵۱۶۷



صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی
رایا نیکان

مدیران سرمایه‌گذاری ملزم به رعایت ترکیب دارایی‌های صندوق در طی دوره فعالیت متناسب با حدود نصاب مقرر توسط سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشند که ممکن است در طول یک دوره مالی صندوق چندین بار تغییر نمایند. جهت پوشش نیاز به رویه سرمایه‌گذاری، اقدامات ذیل صورت می‌پذیرد:

الف) سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم سهام:

۱. فهم کامل کسب و کار شرکت: اولین و مهم‌ترین قدم، درک کامل و همه‌جانبه از فضای اقتصاد کلان داخلی و خارجی، صنعت و جایگاه شرکت از نظر رقابت‌پذیری در آن صنعت است.

۲. پیش‌بینی عملکرد آتی شرکت: در این مرحله لازم است تحلیلگر عملکرد آتی شرکت را از نظر درآمد، سودآوری و سایر متغیرهای اثرگذار پیش‌بینی کند.
۳. تحلیل تکنیکال: با هدف پیش‌بینی تغییرات قیمت استفاده می‌شود. این پیش‌بینی مبتنی بر مطالعه بازار و تغییرات آن از طریق تجزیه و تحلیل داده‌های قیمتی و حجم معامله یا مطالعه شاخص‌های تکنیکی است. مهمترین مزیت این روش صرف زمان و هزینه اندک آن است که به منظور سرمایه‌گذاری با افق زمانی میان مدت و کوتاه مدت بسیار موثر است.

ب) سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت:

هدف از سرمایه‌گذاری در این طبقه از دارایی‌ها، نگهداری تاحصول بازده مورد انتظار می‌باشد اما با تغییر شرایط بازار و یا هر یک از موارد ذیل اقدامات لازم برای تبدیل دارایی صورت خواهد پذیرفت:

۱. تغییر اساسی شاخص‌های اثرگذار در انتخاب اوراق بهادار

۲. موقعیت سرمایه‌گذاری مطلوبتر

۳. رعایت حدود نصاب سرمایه‌گذاری در هر یک از دارایی‌های مالی صندوق

پ) رعایت تعهدات مندرج در امیدنامه

۱. تفاوت بین کمترین قیمت خرید در سفارش خرید و بیشترین قیمت فروش در سفارش فروش نباید بیشتر از دامنه مظنه مطابق بند ۷ امیدنامه باشد.

۲. حجم سفارش‌های خرید و فروش باید برابر حداقل سفارش انباشته مطابق بند ۷ امیدنامه صندوق باشد.

۵. شناسایی انواع ریسک

ریسک احتمال تفاوت پیامد واقعی از پیامد مورد انتظار و یا اثر عدم قطعیت بر اهداف است.

باتوجه به محتوای امیدنامه و اساسنامه تمهیدات لازم برای کمینه کردن ریسک‌های سرمایه‌گذاری اتخاذ شده است. از جمله این تمهیدات می‌توان به نقش ارکان نظارتی صندوق از جمله متولی و حسابرس اشاره کرد. وظایف این ارکان و سایر ارکان صندوق در اساسنامه ذکر شده است. با این حال سرمایه‌گذاری در این صندوق بدون ریسک نبوده و لازم است سرمایه‌گذاران با آگاهی از این ریسک‌ها اقدام به سرمایه‌گذاری کنند. برخی از مهمترین ریسک‌های پیش روی سرمایه‌گذاران به شرح ذیل می‌باشد:

۵-۱- 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. باتوجه به آنکه بخشی از دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌گردد، قیمت اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد لذا ممکن است صندوق متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود. البته باتوجه به اهداف و سیاست‌های سرمایه‌گذاری این صندوق، سعی می‌شود از سرمایه‌گذاری در دارایی با ریسک بالا خودداری شود.

۵-۲- ریسک نکول اوراق بهادار: اوراق بهادار شرکت‌ها بخش کوچکی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق عمدتاً در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آنها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک موسسه معتبر و کافی تضمین گردد ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار عمل ننماید یا ارزش

تلفن: ۰۲۱ - ۲۶۶۵۰۰۸۵
وبسایت: www.rayainvest.com
ایمیل: info@rayainvest.com

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی رایا نیکان (شماره ثبت: ۵۶۵۳۸)
نشانی: تهران، اختیاریه، خیابان دیباجی جنوبی، نبش خیابان برادران جوی،
پلاک ۱۳۲، ساختمان رایا
کدپستی: ۱۹۵۱۸۹۵۱۶۷



صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی
رایانیکان

و تأیید به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش‌دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات باعث تحمیل ضرر به صندوق و سرمایه‌گذاران می‌شود.

۳-۵- ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک 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 بازخرد آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

مدیران سرمایه‌گذاری صندوق همواره با پیش وضعیت کلان اقتصاد و شرایط کسب و کار در کشور تلاش می‌کنند ریسک‌های پیش روی صندوق را شناسایی کنند و با اتخاذ رویکرد سرمایه‌گذاری فعال در مواقع لزوم اقدام به اصلاح ترکیب سبد دارایی‌های صندوق نمایند.

سایر ریسک‌های سرمایه‌گذاری (Investment Risk) قابل توجه عبارت است از: ریسک عملیاتی، ریسک انطباق، ریسک قانونی و

مدیریت ریسک: شامل فعالیت‌های هماهنگ برای هدایت و کنترل ریسک می‌باشد.

فرآیند مدیریت ریسک: شامل کاربرد سیستماتیک سیاست‌ها، رویه‌ها و شیوه‌ها برای شناسایی، تجزیه و تحلیل، ارزیابی، رسیدگی، نظارت و بازبینی ریسک و همچنین ایجاد زمینه برای این فعالیت‌ها و ارتباطات و مشاوره‌های مرتبط با ریسک می‌باشد.

۶. ارزیابی عملکرد مدیر سرمایه‌گذاری و صندوق

ارزیابی عملکرد اطلاعاتی را در مورد بازدهی و ریسک سبد سرمایه‌گذاری در مقایسه با یک شاخص مشخص، در طی یک دوره زمانی از پیش تعیین شده فراهم می‌کند. در صندوق مذکور شاخص‌های مرجع شامل متوسط بازدهی صنعت مربوطه و شاخص کل می‌باشد.

وظایف کمیته در حوزه صندوق‌های سرمایه‌گذاری

الف) تدوین بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری و پایش و بازنگری حداقل هر یک سال یک بار

ب) نظارت بر سرمایه‌گذاری‌های صندوق و اطمینان از تطابق آن با بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری از جمله تصویب معاملات سرمایه‌گذاری

ج) پیشنهاد سیاست‌ها و استراتژی‌های کلی سرمایه‌گذاری صندوق

د) بررسی عملکرد سرمایه‌گذاری صندوق در فواصل ماهانه، سه ماهه و سالانه با معیارهای مشخص شده در بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری

ه) نظارت بر ریسک‌های مرتبط با سرمایه‌گذاری از جمله ریسک‌های مرتبط با جریان نقدی، پرتفوی سرمایه‌گذاری و سیاست سرمایه‌گذاری با توجه به استراتژی‌ها و ریسک‌پذیری صندوق

۷. کنترل شیوه اجرای بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری و بازبینی آن

مدیر صندوق مسئول نظارت بر حسن اجرای بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق است و موارد مندرج در بیانیه را حداقل سالی یکبار بررسی می‌نماید تا از اجرای صحیح آن اطمینان حاصل نماید. لازم به توضیح است بسته به شرایطی که طی دوره عمر صندوق رخ می‌دهد، بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری ممکن است تغییر یابد.

تلفن: ۰۲۱ - ۲۶۶۵۰۰۸۵
وبسایت: www.rayainvest.com
ایمیل: info@rayainvest.com

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی رایانیکان (شماره ثبت: ۵۶۵۳۸)
نشانی: تهران، اختیاریه، خیابان دیباجی جنوبی، نبش خیابان برادران جوی،
کدپستی: ۱۹۵۱۸۹۵۱۶۷
پلاک ۱۳۲، ساختمان رایا