

صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی
رایا نیکان

تاریخ:

شماره:

پیوست:

بیانیه سیاست های سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی رایا نیکان

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 شماره ۱۲۲۲۰ به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می‌باشد. اساسنامه و امیدنامه 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 می‌باشد. این صندوق از نوع صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی با هدف مشخص بازارگردانی مجموعه‌ای از اوراق بهادار در هر یک از بورس‌ها تاسیس 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:

۱. محدودیت‌های اصلی سرمایه‌گذاری
۲. بیان استراتژی‌های سرمایه‌گذاری
۳. ارائه 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 دارایی
۳. بهبود کشف قیمت در حراج‌های آغازین و پایانی دارایی
۴. کسب بالاترین بازدهی در مقایسه با هزینه فرصت از دست رفته متناسب با ریسک

۵۰۸۵۰۰۶۶۵ - ۲۱

www.rayainvest.com

info@rayainvest.com

تلفن:

وبسایت:

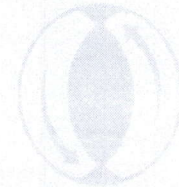
ایمیل:

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی رایا نیکان (شماره ثبت: ۵۶۵۳۸)

نشانی: تهران، خیابان دیماحی جنوبی، نبش خیابان سرداران حوری.

کدپستی: ۱۹۵۱۸۹۵۱۶۷

پلاک ۱۳۲، ساختمان رایا



۳. نقش‌ها و مسئولیت‌ها

مدیران سرمایه‌گذاری: گروهی است 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.

کمیته سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک: کمیته‌ای است که در چارچوب شرکت که در مقاطع دوره‌ای تشکیل شده و صلاحیت سیاست‌گذاری، اتخاذ تصمیمات راهبردی در خصوص 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 بر عهده دارد.

۴. سیاست‌های سرمایه‌گذاری و تخصیص دارایی

موضوع فعالیت صندوق

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؛

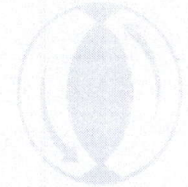
ب- سود حداقلی برای آن‌ها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه‌گذاری و سود آن‌ها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد؛

ج- در یکی از بورس‌ها پذیرفته و معاملات ثانویه آن‌ها در بورس امکان‌پذیر 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- اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی اوراق بهادار، صرفاً به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت اوراق بهادار مجاز موجود در صندوق سرمایه‌گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار صرفاً به منظور بستن موقعیت‌های فروشی که قبلاً در قراردادهای آتی اوراق بهادار اتخاذ نموده‌اند.



صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی
رایانیکان

تاریخ:
شماره:
پیوست:

۲-۴- انتشار قرارداد اختیار معامله خرید تا ۲۰ درصد از تعداد سهام پایه موضوع بازارگردانی موجود در پرتفوی صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مجاز است. همچنین انتشار (اوراق اختیار فروش تبعی) طبق نظر بورس مربوطه با لحاظ مدیریت ریسک‌های مرتب بلامانع است.

۲-۵- تا سقف ۲۰ درصد از دارایی‌های صندوق را در صندوق‌های "در اوراق بهادار با درآمد ثابت قابل معامله" سرمایه‌گذاری نمایند مشروط به آنکه بازارگردانی آن بر عهده صندوق سرمایه‌گذار نباشد.

تخصیص دارایی

دارایی‌های هر نماد تحت بازارگردانی به صورت سید ترکیبی شامل سرمایه‌گذاری در سهام یا حق تقدم 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

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:

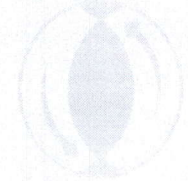
الف) سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم سهام:

۱. فهم کامل کسب و کار شرکت: اولین و مهم‌ترین قدم، درک کامل و همه‌جانبه از فضای ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک، صنعت و جایگاه شرکت از نظر رقابت‌پذیری در آن صنعت و همچنین چشم‌انداز آتی 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



صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی
رایا نیکان

تاریخ:
شماره:
پیوست:

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

پ) رعایت تعهدات 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. حداقل سفارش انباشته و معاملات روزانه باید 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 صندوق از این بابت ممکن است 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 بهاداری 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 وثایق 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.

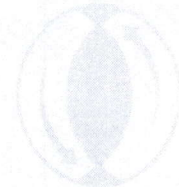
۵-۳- ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آنها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و باز خرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

۴-۳- ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده: از آن جایی که این صندوق فاقد رکن ضامن نقدشوندگی است، لذا در صورتی که دارنده واحد سرمایه‌گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق مربوط به عملیات بازارگردانی اوراق

تاریخ:

شماره:

پیوست:



صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی
رایانیکان

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؛

۸. 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.

صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی
رایانیکان
شماره ثبت: ۵۶۵۳۸



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، بخش خیابان سرداران حوزی.

کدپستی: ۱۹۵۱۸۹۵۱۶۷

پلاک ۱۳۲، ساختمان رایان