



بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری
صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی راتا
شرکت سبدگردان کارا
آبان ماه ۱۴۰۳

نوع صندوق : اختصاصی بازارگردانی

مدیر صندوق : شرکت سبدگردان کارا

تارنمای صندوق : www.ratafund.ir

۱. اهداف سرمایه‌گذاری

هدف از تشکیل صندوق، ارتقاء رتبه نقد شوندگی، پوشش ریسک نوسان قیمت، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل برای سرمایه‌گذاران است که تحت مدیریتی حرفه‌ای و توسط متخصصین این امر صورت می‌پذیرد. انباشته شدن سرمایه در صندوق مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی دارد که ازجمله مزایای در این صندوق عبارتند از:

- هزینه‌ی بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌گردد و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد.
- امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر داراییها فراهم می‌شود و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.
- 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.
- تخفیف کارمزد ۸۰ درصدی معاملات ارکان بورس (شامل سازمان بورس، شرکت بورس، شرکت فناوری و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی) و همچنین معافیت مالیاتی معاملات از مهم‌ترین مزایای این صندوق است.

۲. سیاست‌های سرمایه‌گذاری

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه صندوق با هدف ایفای تعهدات بازارگردانی با شرایط مندرج در امیدنامه و موضوع فعالیت فرعی آن مشارکت در تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی است.

- خرید و فروش سهام شرکت‌های بانک سرمایه، بیمه پردیس، واسپاری تجار ایرانیان، صندوق سرمایه‌گذاری نوع دوم رایکا و صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله سهامی درسا است. هدف از این سرمایه‌گذاری‌ها افزایش نقد شوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا و تحدید دامنه نوسان سهام و حق تقدم سهام‌های مذکور و کسب منفعت از این محل است.
- کنترل و پایش روزانه موجودی نقد و دارائی سهام هریک از سهام مورد بازارگردانی در صندوق به منظور ایفای تعهدات.

۳. ریسک

هرچند تمهیدات لازم توسط مدیر به عمل می‌آید تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یاد شده در امیدنامه صندوق توجه ویژه داشته باشند دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری

ممتاز و عادی با سرمایه گذاری در صندوق تمامی ریسک های فراوری را می پذیرند. برخی از ریسک های سرمایه گذاری عبارتند از:

- **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 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.
- **ریسک نکول اوراق بهادار:** گرچه صندوق به غیر از سهام و حق تقدم سهام موضوع بازارگردانی، در اوراق بهاداری سرمایه گذاری می کند که سود حداقل برای آنها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری در آنها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر 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 پوشش دهنده اصل سرمایه گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات میتواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه گذاران شوند.
- **ریسک نوسان بازده بدون ریسک:** در صورتیکه 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 بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه گذاران گردد.
- **ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده:** از آنجایی که این صندوق فاقد رکن ضامن نقدشوندگی است، لذا در صورتی که دارنده واحد سرمایه گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده می نماید. چنانچه وجوه نقد صندوق کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی های صندوق می نماید تا وجه مورد نیاز را تهیه کند. اگر به هر دلیلی از جمله بسته بودن نماد سهم، صف فروش و گره معاملاتی مدیر صندوق نتواند دارایی های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحدهای ابطال شده تا تأمین وجه نقد به حساب بستانکاری سرمایه گذار منظور می گردد و بازپرداخت این بدهی ها با روش FIFO و بر اساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می گیرد.

۴. استراتژی

این صندوق به منظور تأمین اهداف خود و همچنین اجرای صحیح سیاست ها و مدیریت آن، برنامه های استراتژی مختلفی برای نیل به این مهم طراحی و در دست اجرا دارد از جمله استفاده از کارکنان حرفه ای و نیز طراحی، استفاده

و ارتقاء برنامه ها و نرم افزار تخصصی در اجرای بهینه سیاست ها مانند استفاده از الگوریتم در اجرای تعهدات بازارگردانی از مهمترین استراتژی های این صندوق می باشد.

۵. سیاست های پایش و بازبینی عملکرد سبد اوراق بهادار در ادوار میان دوره ای و انجام اصلاحات لازم:

تهیه گزارش روزانه از عملکرد هریک از اوراق بهادار موجود در صندوق در قالب موارد زیر:

- خالص ارزش دارائی (NAV) هریک از اوراق
- گزارش پرتفوی صندوق شامل اطلاعاتی از قبیل تعداد هریک از اوراق در صندوق، بهای تمام شده، بهای هر دارایی، خالص ارزش فروش و ...
- گردش حساب صندوق
- میزان تسهیلات استفاده شده در هریک از سهام صندوق
- تهیه گزارش صورتهای مالی در دوره های مختلف
- تشکیل جلسات هفتگی به منظور بررسی عملکرد صندوق و اخذ تصمیمات لازم جهت بهبود فرآیند صندوق.

۶. شاخص های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آنها و محاسبه بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک مورد هدف:

از شاخص های به کارگرفته شده در ارزیابی عملکرد صندوق ها، شاخص کل بازار بورس (TEDPIX) است. همچنین عملکرد روزانه صندوق ها در سایت <http://www.fipiran.com> در دسترس عموم سرمایه گذاران جهت مقایسه عملکرد صندوق طی ادوار مختلف می باشد.

۷. سیاست های انجام ادواری آزمون های بحران به منظور مصون سازی سبد اوراق بهادار و مدیریت ریسک در شرایط بحرانی:

به منظور مصون سازی پرتفوی از شرایط بحرانی و مدیریت ریسک، مطالعه جامع و ادواری بر زمینه های ذیل صورت می گیرد:

- تحلیل فضای سیاسی خارج و داخل و تحلیل ریسک سیاسی.
- تحلیل اقتصاد جهانی و پیگیری و پایش و تحلیل مولفه ها و شاخص های اقتصاد جهانی بر بازار داخل.
- تحلیل اقتصاد کلان داخلی از مواضع تحلیل بودجه سال و تأثیرات آن بر بازارهای هدف.
- تحلیل گزارش ها و صورت های مالی شرکت ها و نیز تولید آمار و فروش ماهانه و انطباق و اندازگیری انحراف معیار آنها با گزارش تحلیلی مورد انتظار.

۸. سیاست‌های بازنگری و بروزرسانی "بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق" در ادوار مختلف (و حداقل سالانه):

بازنگری و بروزرسانی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق در ادوار مختلف تابع شرایط رونق اقتصادی، ثبات اقتصادی و رکود اقتصادی است. دوره‌های چرخه اقتصادی رونق، رکود و یا ثبات بازار قبل از سایر شرکت‌ها می‌بایست شناسایی شود. لذا لزوم توجه به پیش‌بینی وضعیت کلان اقتصادی و آگاهی زودتر از موقع از تصمیمات دولت که تأثیرات قابل توجهی به بازار می‌گذارد، از اهمیت خاص و فوق‌العاده برخوردار است. بحث دوم این بخش افق یا مدت سرمایه‌گذاری می‌باشد. از آنجائی‌که ریسک سیاسی- اقتصادی ایران بالا می‌باشد و تصمیم‌گیری کلان و بلندمدت چندساله همواره با مشکلات ساختاری، اجرایی همراه می‌باشد. لذا افق سرمایه‌گذاری‌های شرکت حداکثر یک‌ساله در نظر گرفته شده است.

مدیر سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی راتا