

چشم‌انداز

صندوق در سهام راد به دنبال آن است که به یکی از الگوهای موفق سرمایه‌گذاری علمی و فناوری محور در بازار سرمایه ایران تبدیل شود؛ صندوقی که میان بازدهی پایدار، مدیریت ریسک هوشمند و اعتماد سرمایه‌گذاران تعادل برقرار می‌کند.

مدیر صندوق: سیدگردان راد

سیدگردان راد به عنوان مدیر صندوق، مجموعه‌ای حرفه‌ای و متشکل از تحلیل‌گران و مدیران سرمایه‌گذاری با مدارک حرفه‌ای و مجوزهای رسمی از سازمان بورس است. این تیم با تجربه‌ی بالا در مدیریت پرتفوی‌های کلان، به‌ویژه در دوران بحران‌های بازار، توانسته عملکردی باثبات و کم‌ریسک را به ثبت برساند. رویکرد سیدگردان راد بر مبنای مدیریت فعال، تحلیل داده‌محور و بهره‌گیری از فناوری‌های معاملاتی مانند معاملات الگوریتمی است.

هدف از بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری چارچوب کلی سرمایه‌گذاری را تعیین می‌نماید به نحوی که فرآیند تصمیم‌گیری و ساختار تصمیم‌سازی در جهت توازن ریسک و بازده مشخص گردد و بدین ترتیب اهداف سرمایه‌گذاری را محقق نموده و احتمال دستیابی به آن‌ها را بیفزاید.

با تدوین بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری می‌توان اقدام به سنجش و ارزیابی مدیریت سرمایه‌گذاری نمود و خط‌مشی کلی رویه‌ها را به منظور ارتباط با مشاوران و ذینفعان تعیین کرد.

فلسفه سرمایه‌گذاری صندوق در سهام راد

فلسفه اصلی صندوق در سهام راد بر پایه‌ی این باور استوار است که بازار در بلندمدت بازتاب ارزش واقعی شرکت‌هاست.

مدل تصمیم‌گیری صندوق ترکیبی از سه لایه است:

۱. تحلیل بنیادی (Fundamental Analysis) برای شناسایی ارزش ذاتی سهام،
۲. تحلیل کمی (Quantitative Screening) برای رتبه‌بندی فرصت‌ها،

۳. مدیریت ریسک پویا (Dynamic Risk Control) برای تنظیم اندازه موقعیت‌ها (Position Sizing).

نقش‌ها و مسئولیت‌ها

گروه مدیران سرمایه‌گذاری توسط رکن مدیر و با تایید سازمان بورس و اوراق بهادار و کانون نهادهای سرمایه‌گذاری انتخاب می‌گردد. این گروه در مورد خرید، فروش یا نگهداری دارایی‌های صندوق زیر نظر کمیته سرمایه‌گذاری شرکت سب‌گردان راد تصمیم‌گیری می‌نماید و سیاست‌گذاری و خط‌مشی سرمایه‌گذاری را تبیین می‌کند.

گروه تحلیلگران متشکل از فارغ التحصیلان رشته‌های مالی، اقتصاد و حسابداری هستند که با تایید مدیریت صندوق و گروه مدیران سرمایه‌گذاری استخدام می‌گردند. این گروه به بررسی داده‌های بازارهای مالی جهانی، ارزش‌گذاری شرکت‌ها و سهام آن‌ها، مطالعه صورت‌های مالی آن‌ها و شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری و تهیه گزارش‌های تحلیلی و بررسی روندهای اقتصادی و چشم‌انداز کلان می‌پردازد.

اهداف صندوق در سهام راد

صندوق در سهام راد با هدف دستیابی به بازدهی پایدار و متناسب با ریسک بازار سهام و ایجاد ارزش افزوده برای سرمایه‌گذاران در بلندمدت تشکیل شده است. این صندوق با تکیه بر تحلیل بنیادی، مدل‌های کمی (Quantitative Models) و ابزارهای معاملاتی، به دنبال ایجاد تعادلی بین ریسک کنترل‌شده و بازدهی بهینه است.

انباشته‌شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد:

الف) مزیت‌های مدیریتی و تخصصی: صندوق در سهام راد توسط یک تیم حرفه‌ای از مدیران سرمایه‌گذاری مدیریت می‌شود که دسترسی به داده‌ها، مدل‌های کمی و تجربه‌های زیادی دارند. این تیم از تحلیل‌های بنیادی، تکنیکال و کمی نیز بهره می‌برد. همچنین تیم مدیریتی صندوق به صورت لحظه‌ای در حال پایش بازار سرمایه و بازارهای موازی هستند و در صورت لزوم تغییرات لازم در پورتفوی صندوق اعمال می‌کنند.

ب) مزیت‌های مالی و هزینه‌ای: علاوه بر صرفه‌جویی در زمان به دلیل اینکه نیاز نیست سرمایه‌گذار شخصا بازار را دنبال کند به دلیل اینکه صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار و ... را انجام می‌دهد در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد و یک سرمایه‌گذار می‌تواند با مبلغ بسیار کم در یک پورتهوی متنوع و بزرگ با هزینه کم مشارکت داشته باشد.

ج) مزیت تنوع و کنترل ریسک: امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها در صندوق در سهام راد در دارایی‌های مختلف (سهام، اوراق، سپرده بانکی، طلا و ...) فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. همچنین صندوق دسترسی به استراتژی‌های مدیریت ریسک حرفه‌ای‌تری نسبت به یک شخص حقیقی سرمایه‌گذار دارد.

د) مزیت‌های نقدشوندگی و شفافیت: صندوق در سهام راد به دلیل ماهیت ETF بودن نقدشوندگی بالایی دارد. صندوق‌ها موظف هستند خالص ارزش دارایی خود (NAV) را به صورت مرتب گزارش دهند. همچنین از طریق وب‌سایت صندوق به نشانی radanfund.ir اطلاعات در دسترس است.

ه) مزیت‌های قانونی و نظارتی: صندوق در سهام راد توسط نهادهای مختلفی از جمله سازمان بورس و اوراق بهادار و شرکت بورس تحت نظارت است. همچنین تمامی تراکنش‌ها و عملیات توسط متولی به عنوان امین سرمایه‌گذار چک و تایید می‌گردد و از این منظر شفافیت بالایی وجود دارد. همچنین کلیه هزینه‌ها و کارمزدها از پیش مشخص است و صندوق موظف به گزارشات دوره‌ای متفاوت در سامانه کدال است.

و) مزیت‌های استراتژیک و رفتاری: تصمیم‌گیری‌های مدیران سرمایه‌گذاری صندوق در سهام راد، بر اساس تحلیل و بررسی‌های عمیق است و نه بر اساس احساسات فردی. همچنین دسترسی به تیم معاملاتی ابزارهای مشتقه و متخصصان تحلیل داده و ابزارهایی نوین مثل معاملات الگوریتمی برای صندوق صرفه به مقیاس دارد و امکان استفاده از این تکنولوژی و ابزارها برای سرمایه‌گذار خرد صرفه اقتصادی ندارد.

سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق در سهام راد

«تخصیص دارایی‌های صندوق به گونه‌ای خواهد بود که حد نصاب‌های قانونی ابلاغ شده از نهاد ناظر رعایت شده اما در بازه مجاز با توجه به مقاطع زمانی مختلف رکود و رونق بازار، بهترین بازدهی متناسب با ریسک را به همراه داشته باشد. به طور کلی بیش از هفتاد درصد از دارایی‌های صندوق به سهام پذیرفته شده در بورس و فرابورس تخصیص خواهد یافت و ابزارهای درآمد ثابت و نقد صندوق کمتر از ۳۰٪ درصد مدیریت خواهد شد. بخش بسیار اندکی از داراییها برای بهبود ریسک و بازدهی صندوق صرف ابزارهای مشتقه و حداقل ۵٪ از صندوق در ابزارهای مرتبط با طلا سرمایه‌گذاری خواهد شد.

ریسک تمرکز و ریسک نقدشوندگی و ریسک‌های سیستماتیک از طریق تنوع بخشی به بهترین نحو مدیریت خواهد شد و به صنایع برتر و نمادها و ابزارهای برتر وزن بیشتری اختصاص خواهد یافت. مدیران سرمایه‌گذاری صندوق طی دوره‌های زمانی مختلف نسبت به بازبینی و متوازن سازی مجدد وزن دارایی‌های صندوق اقدام می‌نمایند.

شاخص مبنا جهت ارزیابی عملکرد سرمایه‌گذاری

شاخص کل بورس مبناى مقایسه بازدهی صندوق بوده و هدف کلی سرمایه‌گذاری کنترل ریسک سبد در سطحی کمتر از ریسک شاخص کل و بهبود بازدهی به سطحی بالاتر از این شاخص است.

أصول راهبردی صندوق در سهام راد

- شفافیت کامل در افشای اطلاعات و NAV روزانه.
- پایش مستمر ریسک‌ها و تنظیم پویای وزن دارایی‌ها.
- سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بنیادی با سود نقدی پایدار.
- استفاده از فناوری هوش مصنوعی در غربال‌گری و تصمیم‌گیری.
- همسویی منافع مدیر و سرمایه‌گذاران (Alignment of Interests)

انواع ریسک در صندوق‌های سرمایه‌گذاری

سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار همواره با ریسک همراه است و سرمایه‌گذار به دلیل تحمل ریسک، طلب پاداش خواهد کرد. به دلیل اینکه صندوق‌های سرمایه‌گذاری بیشتر منابع خود را در سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مصرف می‌کنند، در نتیجه سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها همواره دارای ریسک می‌باشد. به طور کلی ریسک سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار به دلیل احتمال کاهش درآمدها یا کاهش اصل سرمایه همواره در معرض ریسک‌های گوناگون می‌باشد. این بدین معنی است که سرمایه‌گذار ممکن است مبلغ کمتری از مبلغی که در ابتدا سرمایه‌گذاری کرده است را بدست آورد. تیم سرمایه‌گذاری صندوق تلاش می‌کند از طریق تنوع بخشی در ترکیب دارایی‌های صندوق، سبد سرمایه‌گذاری صندوق را تا حد امکان متنوع کند تا بتواند به طور چشم‌گیری ریسک سرمایه‌گذاری در این صندوق را کاهش دهد. در ادامه به برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری اشاره شده است.

ریسک بازار

ریسک بازار ریسک زیان ناشی از حرکات یا نوسان‌های غیر منتظره قیمت‌ها یا نرخ‌های بازار است. اقتصاد، تکنولوژی، سیاست یا قوانین همواره در حال تغییر است. این تغییرات می‌توانند بر ارزش سبد سرمایه‌گذاری صندوق تاثیر منفی بگذارند و باعث بروز نوسان در بازارهای سرمایه‌گذاری و در پی آن ایجاد نوسان در ارزش صندوق خواهد شد.

ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق

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

ریسک نکول اوراق مشارکت

اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن نقدشوندگی به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل

اوراق مشارکت مذکور، عمل ننمایند که باعث از دست رفتن قسمتی از دارایی صندوق و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار خواهد شد.

ریسک نوسان نرخ بازده بدون ریسک

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

ریسک تغییر قوانین و مقررات

تغییر در شرکت‌ها، قوانین مالیاتی یا قوانین مربوط دیگر را ریسک تغییر قوانین می‌نامند. این تغییرات می‌تواند باعث تاثیر منفی در سودآوری شرکت‌ها شود و باعث کاهش ارزش دارایی‌های صندوق و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار شود.

ریسک نقدشوندگی

صندوق ممکن است دارای سهم‌هایی باشد که به صورت روان معامله نشوند یا حجم معاملات آنها در یک روز معاملاتی بسیار کم باشد. این موضوع باعث می‌شود که در زمان الزام نتوان آن سهم را فروخت. صندوق در سهام راد. با درک کردن این ریسک و با دوری از چنین سهم‌هایی سعی بر آن دارد که این ریسک را کاهش دهد.

بررسی و بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

مدیران سرمایه‌گذاری در هر زمان که ضروری به نظر برسد می‌توانند بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری حاضر را مورد بازبینی و اصلاح قرار دهند.