

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری بخشی دارو کیان

مقدمه

صندوق سرمایه‌گذاری بخشی دارو کیان با هدف ارائه عملکردی مشابه شاخص هم‌وزن شرکت‌های دارویی حاضر در بازار بورس و فرابورس ایران برای سرمایه‌گذاران طراحی شده‌است. هدف مدیران این صندوق، کسب بازدهی متناسب با میانگین ساده بازدهی شرکت‌های دارویی می‌باشد. دلیل انتخاب وزن یکسان نمادها در این استراتژی، عملکرد بهتر تاریخی آن نسبت به استراتژی موزون (براساس ارزش بازار شرکت‌ها) می‌باشد. استراتژی مدیریت این صندوق بر مبنای سرمایه‌گذاری در تمامی نمادهای بازار بورس و فرابورس طراحی شده‌است تا با توجه به گستره وسیع عملیاتی شرکت‌های دارویی، از تمامی فرصت‌های این صنعت برای حداکثر کردن منافع سرمایه‌گذاران صندوق بهره ببرد.

جدول ۱ - بازدهی استراتژی‌های مختلف سرمایه‌گذاری در صنعت دارو از ابتدای سال ۱۳۹۱ تا پایان شهریور ۱۴۰۲

شاخص هموزن دارو			شاخص موزون دارو			شاخص کل بورس	متوسط بازدهی سالانه
فرابورس	بورس	کل	فرابورس	بورس	کل		
۵۰٪	۵۹٪	۵۹٪	۴۶٪	۵۳٪	۵۳٪	۴۷٪	

نقدشوندگی کم نمادهای این صنعت، ورود و خروج سرمایه‌گذاران با مبالغ دلخواه به این صنعت را با چالش مواجه می‌کند. همچنین عمق کم اطلاعات تحلیلی در دسترس سرمایه‌گذاران در مورد شرکت‌های دارویی، سرمایه‌گذاری در این صنعت را دشوار ساخته‌است. از طرفی با توجه به تعداد زیاد نمادهای موجود در این صنعت (۴۹ نماد)، امکان خرید و فروش همزمان تمامی نمادهای دارویی به منظور حفظ وزن یکسان شرکت‌های دارویی در پرتفو، دشوار می‌باشد. تمامی این موارد، باعث می‌شود که صندوق سرمایه‌گذاری بخشی دارو کیان با استراتژی هم‌وزن، گزینه مناسبی برای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در صنعت دارو ایران باشد.

۱- نمادهای قابل سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری بخشی دارو کیان

استراتژی صندوق سرمایه‌گذاری بخشی دارو کیان مبتنی بر سرمایه‌گذاری در سهام تمامی شرکت‌های دارویی پذیرفته‌شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و نیز حق تقدم سهام، قرارداد اختیار معامله سهام، اوراق اختیار تبعی و قرارداد آتی سهام آنها می‌باشد.

در تاریخ تهیه این گزارش، ۴۹ شرکت دارویی در بازار سرمایه پذیرش یافته‌اند که ۴ نماد (شتهران، دشیری، دحاوی و دتهران) به دلیل حضور در بازار پایه فرابورس و یک نماد (بیوتیک) به دلیل عدم عرضه اولیه سهام شرکت تاکنون، در لیست شرکت‌های مورد نظر صندوق برای سرمایه‌گذاری حضور ندارند. در تاریخ تهیه این گزارش، ۴۴ شرکت در لیست نمادهای قابل سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری بخشی دارو کیان هستند که در جدول زیر قابل مشاهده می‌باشد.



کیان

مشاور
سرمایه‌گذاری

مشاور سرمایه‌گذاری
پرتو آفتاب کیان
۵۱۸۰۸۵

جدول ۲- نمادهای موجود در پرتفوی صندوق

تعداد نماد	فرا بورس	بورس	حوزه عملیاتی
۲۷	(۱) ددانا (۲) دقاضی (۳) کاسپین (۴) دتولید (۵) دسانکو (۶) داوه	(۱) دعبید (۲) دارو (۳) دلر (۴) دالبر (۵) دیارس (۶) دفارا (۷) دفرا (۸) دسیحان (۹) دجابر (۱۰) دسینا (۱۱) داسوه (۱۲) دابور (۱۳) درازک (۱۴) دامین (۱۵) دلقما (۱۶) ددام (۱۷) دکیمی (۱۸) دکوثر (۱۹) دزهراوی (۲۰) دروز (۲۱) دیران	محصولات نهایی
۶	(۱) دکپسول (۲) دره‌آور (۳) ریشمک (۴) دبالک	(۱) دتماد (۲) دشیمی	مواد اولیه
۴	(۱) پخش (۲) هجرت (۳) دتوزیع (۴) درازی	-	پخش
۶	-	(۱) تیبیکو (۲) والبر (۳) برکت (۴) وپخش (۵) دسبجا (۶) شفا	هلدینگ
۱	(۱) کی‌بی‌سی	-	بازرگانی
۴۴	۱۵	۲۹	تعداد نماد

۲- چینش سبد سرمایه گذاری صندوق

وزن نرمال هر یک از نمادها در صندوق برابر با $\frac{1}{n} \times 100$ است که در آن، n به معنای تعداد نمادهای قابل سرمایه‌گذاری صندوق می‌باشد که در بند ۱ درباره نمادهای مشمول سرمایه‌گذاری توضیح داده شده است. در تاریخ تهیه این گزارش، وزن نرمال هر یک از نمادها برابر با ۲.۲۷٪ می‌باشد (۴۴ ÷ ۱). تیم مدیریت سرمایه‌گذاری صندوق بنا به وضعیت مالی و عملیاتی شرکت‌ها و با استفاده از گزارشات تحلیلی تخصصی نمادها، مجاز می‌باشد تا به منظور کسب بازدهی بیشتر از شاخص، نسبت به وزن نرمال محاسبه شده انحراف داشته باشد و مجموع قدر مطلق انحراف وزن همه نمادها حداکثر ۲۰٪ می‌باشد. با این استراتژی مدیریت نیمه‌فعال صندوق، مدیر صندوق تلاش می‌کند تا با انتخاب همه یا بخشی از نمادهای فوق‌الذکر، با هدف کسب بازدهی بهتر در مقایسه با متوسط بازدهی ساده صنعت، هزینه‌های صندوق و کارمزد مدیریت صندوق را پوشش دهد.

حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق، بر اساس آخرین ابلاغیه سازمان درباره صندوق‌های بخشی رعایت خواهد شد که آخرین ابلاغیه سازمان به شرح جدول زیر است.

جدول ۳- آخرین ابلاغیه سازمان بورس راجع به حدنصاب ترکیب دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی

حدنصاب ترکیب دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری ((بخشی))		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سهام پذیرفته‌شده 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 در صنعت دارو	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام در صنعت دارو	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام در سایر صنایع	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۵	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۱۰٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۶	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام‌های موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۷	واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد
۸	گواهی سپرده کالایی پذیرفته‌شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۹	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱۰	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۱۵٪ از ارزش کل دارایی‌های صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد

۳- بازبینی در ترکیب و وزن شرکت‌های موجود در صندوق سرمایه‌گذاری بخشی دارو کیان

بازبینی شرکت‌های موجود در صندوق سرمایه‌گذاری بخشی دارو کیان، به‌طور پیوسته و حداقل هر سه ماه یکبار تکرار می‌شود. مقاطع بازبینی در ۱ فروردین ماه، ۱ تیر ماه، ۱ مهر ماه و ۱ دی ماه هر سال است که در این مقاطع شرکت‌های دارویی موجود در بازار بورس و فرابورس، مورد بازبینی و بررسی قرار گرفته و ترکیب پرتفوی صندوق مجدداً تعیین می‌شود.

الف- در صورت عرضه اولیه سهام شرکت جدید دارویی در بازار سرمایه، این نماد به لیست شرکت‌های صندوق افزوده خواهد شد و وزن نرمال هریک از شرکت‌ها با توجه به تعداد جدید آنها تعدیل خواهد شد.

ب- در صورت خروج هریک از شرکت‌های فعلی از تابلو معاملات بازار سرمایه و یا انتقال آنها به تابلو بازار پایه فرابورس، نماد مذکور از لیست شرکت‌های صندوق حذف خواهد شد و وزن نرمال هر سهم در صندوق تعدیل خواهد شد.



۴- نحوه فروش دارایی‌های صندوق

در صورتی که نیاز به خروج منابع از صندوق به واسطه ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری بوده و منابع نقد پاسخگو نباشد، در اولین روز کاری پیش‌رو از تمامی سهم‌های موجود در صندوق که قابل معامله هستند، به نسبت مساوی و به مقدار موردنیاز (حداقل برابر با منابع موردنیاز) به فروش می‌رسد.

۵- موارد خاص

چنانچه عرضه اولیه صورت گیرد، با توجه به نحوه تخصیص سهام به صندوق‌ها، ممکن است انحرافی بیشتر از حدود تعیین شده در بند ۲ صورت گیرد. در این موارد مدیر صندوق موظف است که انحراف مذکور را حداکثر ظرف مدت سه ماه پس از قابل معامله شدن تمام سهام خریداری شده در تاریخ عرضه اولیه، مرتفع نماید.

