کاریزما™

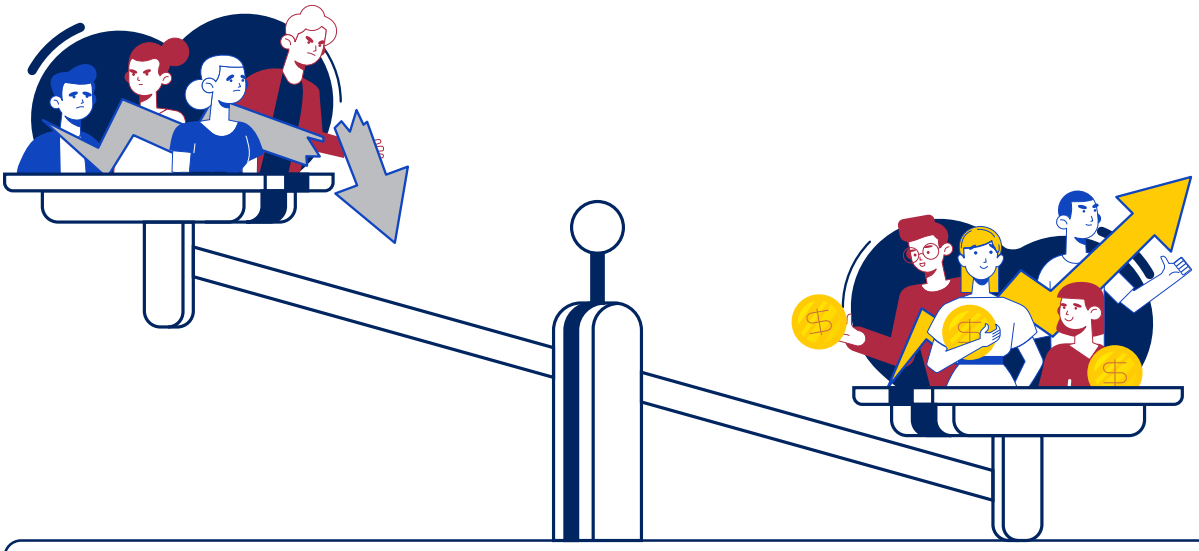
صندوق
سرمایه‌گذاری خصوصی
کمان کاریزما

صندوق سرمایه‌گذاری خصـــــوصی کمان کاریزما جهت سرمایه‌گذاری در شرکت‌های خارج بورسی توسط گروه مالی کاریزما تاسیس شده است. این فرصت سرمایه‌گذاری محدود به دعوت از سوی شرکت مشـــاور سرمایه‌گذاری کاریزما است.

صندوق سرمایه‌گذاری خصـــوصی کمان کاریزما سرمایه گردآوری شده را در شرکت‌های خصـــوصی با اندازه کوچک و متوسط و با مشـــکلات ساختاری و مالی سرمایه‌گذاری می‌کند. این صندوق سهم خود در شرکت‌های سرمایه‌پذیر را، پس از رشد مناسب آن شرکت، در بورس پذیرش و عرضه می‌کند یا به شرکت‌های بزرگتر همان صنعت می‌فروشـد. سود حاصل نصیب دارندگان واحدها می‌شود.

پیش‌بینی می‌شود سودآوری این صندوق از بازار بورس و سایر بازارهای موازی بیشـــــتر باشد و دوره سرمایه‌گذاری هفت سال است. در این گزارش به طور مختصر به ویژگی‌های صندوق سرمایه‌گذاری خصـوصی کمان کاریزما و اثر آن بر پرتفوی سرمایه‌گذاری پرداخته‌ایم.

نقش صندوق خصوصی در سبد سرمایه‌گذاری



افزایش بازدهی

بازده سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سهامی خاص بالاتر از سرمایه‌گذاری در دارایی‌های دیگر است؛ اگرچه با نوسانات بالاتر. شرکت‌های سهامی خاص پتانسیل رشد بالاتری دارند. صندوق‌های خصوصی با بهبود حاکمیت شرکتی، بازاریابی و تزریق سرمایه این پتانسیل را بالفعل می‌کنند.
صندوق‌های خصوصی اهرم مالی در سطح شرکت‌های سرمایه‌پذیر سازماندهی می‌کنند و نه در سطح صندوق. در صورت ورشکستگی شرکت سرمایه‌پذیر، صندوق و منابع آن تا حد زیادی محافظت می‌شوند. بنابراین سرمایه‌گذار از یک سبد اهرم شده با ریسک کمتر بهره می‌برد.

مدیریت ریسک

افزودن صندوق خصوصی به سبد سرمایه‌گذاری با متنوع سازی آن، به مدیریت ریسک سبد کمک می‌کند. دلیل اول تفاوت ماهیت صندوق خصوصی به عنوان طبقه دارایی مجزا، با ویژگی ریسک و نوسان متفاوت نسبت به دیگر دارایی‌هاست. افزودن آن به سبد سرمایه‌گذاری، سبد را از لحاظ نوع دارایی متنوع می‌کند. دلیل دوم سرمایه‌گذاری صندوق در صنایع متنوع و در نتیجه کاهش ریسک خود صندوق است. به عبارت دیگر، با سرمایه‌گذاری بخشی از دارایی در صندوق خصوصی، سبد سرمایه‌گذاری در دو سطح متنوع می‌شود.

جایگاه در سبد سرمایه‌گذاری

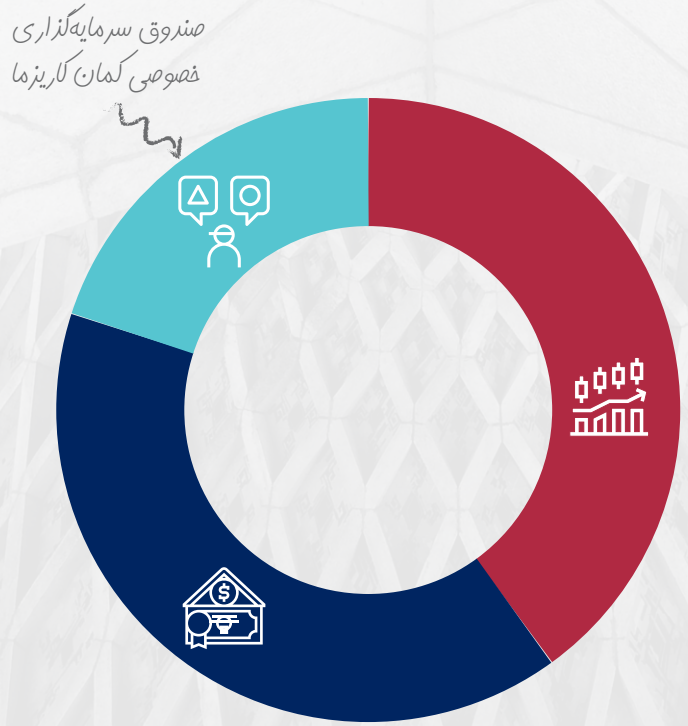
از آنجا که سطح ریسک/بازده بالاست، نقش صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی در پرتفوی به عنوان جایگزین سهام عادی یا به عنوان عنصر ریسک و مکمل یک هسته سرمایه‌گذاری محافظه کارانه است.

سرمایه‌گذاری در صندوق های خصوصی باید در قالب بخشی از یک سبد سرمایه‌گذاری با چند دارایی (Multi-asset portfolio) انجام شود.

سرمایه‌گذاری درست در صندوق خصوصی بلندمدت است. به همین دلیل بهتر است تنها بخشی از سرمایه سبد در آن سرمایه‌گذاری شود.

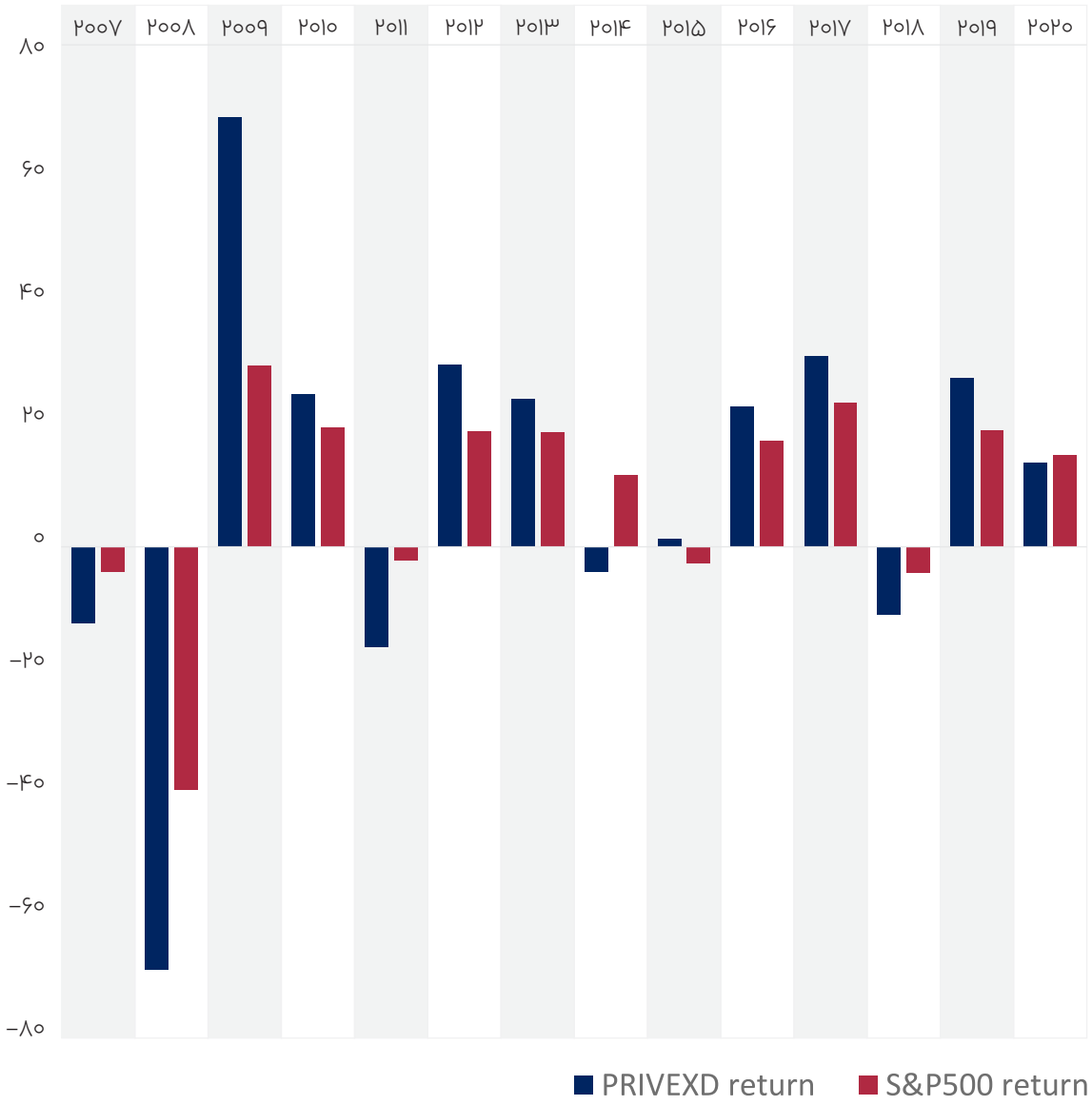
به این ترتیب، اضافه کردن صندوق خصوصی به یک سبد متنوع سرمایه‌گذاری، بازده مورد انتظار بلندمدت سبد را بالا می‌برد و به مدیریت ریسک آن کمک می‌کند.

سبد سرمایه‌گذاری



سهام | اوراق قرضه | سرمایه‌گذاری‌های جایگزین

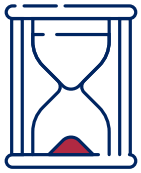
تفاوت بازده شاخص صندوق‌های خصوصی و شاخص بورس



در نمودار بالا بازده شاخص سهام خصوصی با بازده شاخص S&P 500 از سال ۲۰۰۷ تا ۲۰۲۰ مقایسه شده است. میانگین و میانه بازده هفده ساله شاخص سهام خصوصی بیش از میانگین و میانه بازده شاخص پانصد شرکت برتر آمریکاست.

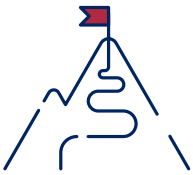
در اغلب سال‌هایی که بازار صعودی بوده، سرمایه‌گذاری خصوصی بهتر از سهام بورسی عمل کرده است. از سوی دیگر، سهام خصوصی در رکود افت بیشتری نسبت به سرمایه‌گذاری سنتی دارد. دلیل آن آسیب‌پذیرتر بودن شرکت‌های کوچک در شرایط بد اقتصادی و ساختار اهرمی صندوق، که ریسک را بالاتر می‌برد، است.

تفاوت ریسک سرمایه‌گذاری در سهام خصوصی و سهام عام



دوره بلندمدت سرمایه‌گذاری

بهتر است سرمایه‌گذاری در صندوق خصوصی با دید بلندمدت صورت گیرد تا بتواند بازده سبد سرمایه‌گذاری را بالا ببرد. فروش واحدهای صندوق درمیانه راه به شخص ثالث در بازار سرمایه امکان‌پذیر است، اما با تخفیف قابل توجه.

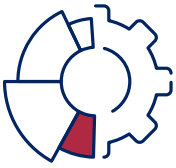


مشخص شدن نتیجه در پایان دوره

به طور معمول به بار نشستن سرمایه‌گذاری‌ها در شرکت‌های هدف، بین سه تا هفت سال و اغلب بیشتر طول می‌کشد. اصل بازدهی صندوق نیز در پایان دوره سرمایه‌گذاری مشخص می‌شود.

نوسان کم واحدهای سرمایه‌گذاری

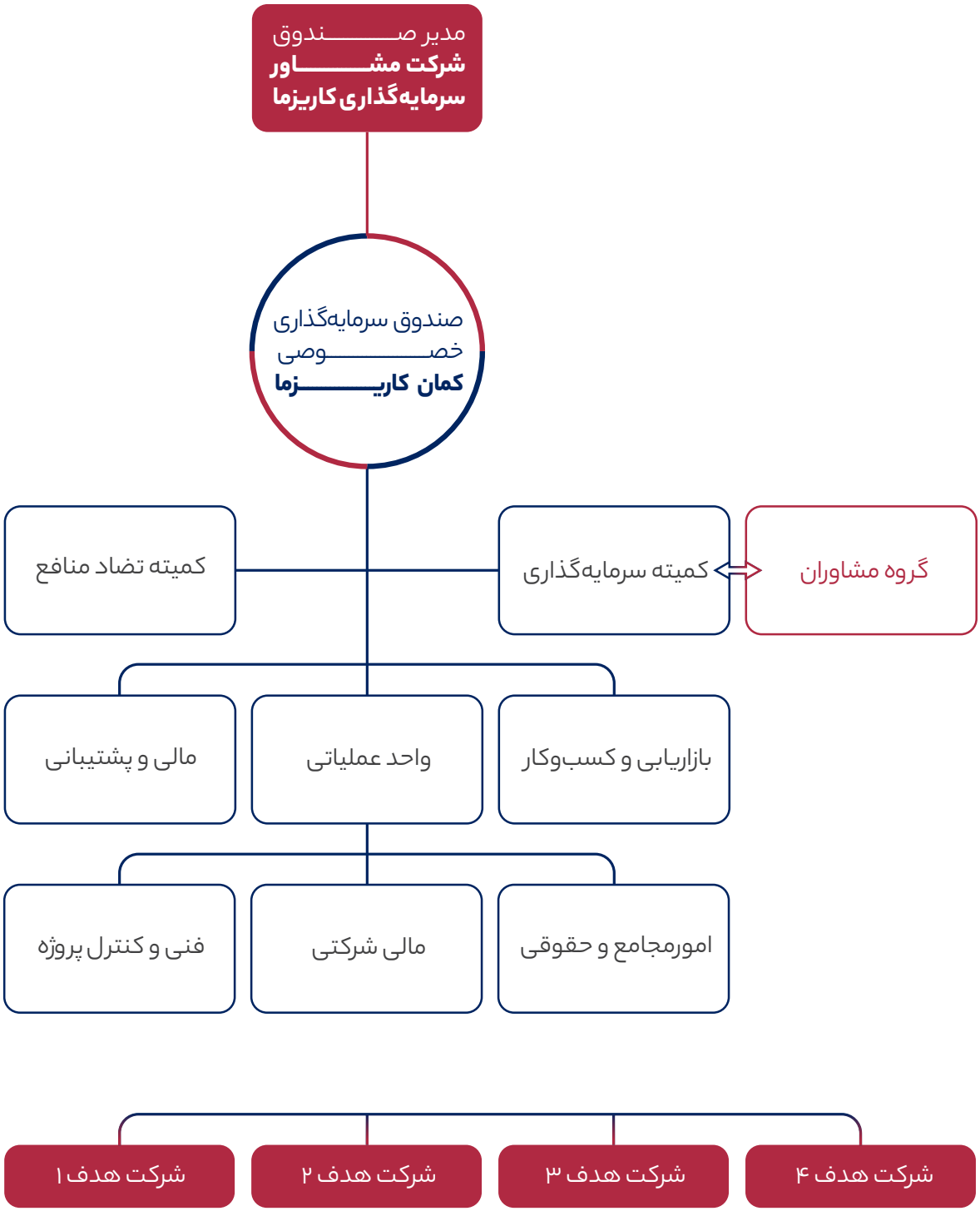
قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری در طول دوره سرمایه‌گذاری ثبات دارد. چون ارزش روز خالص دارایی‌های صندوق به بهای تمام‌شده در گزارش‌های فصلی افشا می‌شود. و ارزش روز خالص دارایی‌های صندوق به ارزش کارشناسی سالانه افشا می‌شود.



تنوع سبد سرمایه‌گذاری از لحاظ صنایع

صندوق سهام خصوصی سطحی از تنوع پرتفوی را فراهم می کند. برای کاهش ریسک شکست صندوق در صنایع متنوع سرمایه‌گذاری می‌کند.

ساختار سازمانی صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی کمان کاریزما



مدیر
مشاور سرمایه‌گذاری کاریزما
سرمایه ثبت شده/ ۵۵۰۰۰ میلیون ریال

متولی
موسسه حسابرسی ایران مشهود
سرمایه ثبت شده/ ۳۰ میلیون ریال

حسابرس
موسسه حسابرسی رازدار
سرمایه ثبت شده/ ۸۴ میلیون ریال

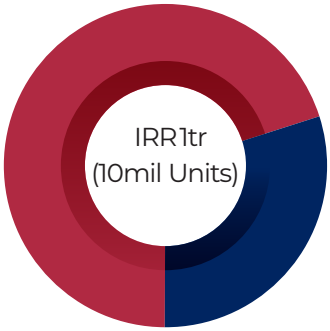
سایر مشخصات صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی کمان کاریزما

سرمایه صندوق ثابت است و معادل مبلغ ۱۰،۰۰۰ میلیارد ریال و منقسم به ۳،۰۰۰،۰۰۰ واحد سرمایه‌گذاری ممتاز و ۷،۰۰۰،۰۰۰ واحد سرمایه‌گذاری عادی می‌باشد. ارزش اسمی هر واحد سرمایه گذاری ۱،۰۰۰،۰۰۰ ریال است.

کارمزد مدیر صندوق دو درصد سرمایه تادیه شده و بیست درصد از بازده صندوق منهای بازده اوراق دولتی بلندمدت در انتهای سال تصفیه است.

مجوز موافقت اصولی سازمان بورس و اوراق بهادار به شماره ۱۲۱/۱۲۸۰۴۵ مورخ ۱۳۹۹/۰۹/۰۸ صادر شده است.

مجمع مؤسس صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی کمان کاریزما به تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۳ برگزار شده است.



%۳۰

موسسان

سرمایه‌گذاران ممتاز

برای همسو نمودن منافع، ما سرمایه خود را در کنار شما سرمایه‌گذاری می کنیم.
به‌منظور جلوگیری از تضاد منافع، موسسان صندوق خصوصی دیگری تاسیس نمی‌کنند.

%۷۰

سرمایه‌گذاران واحد عادی

خرید و فروش در بورس

این فرصت فقط برای سرمایه‌گذاران حرفه‌ای مهیاست، حداقل مبلغ سرمایه‌گذاری یک‌صد میلیون تومان است.

موسسین صندوق	سرمایه (میلیارد ریال)	موضوع فعالیت	درصد از کل واحدهای صندوق
شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت ثروت پایا	۳،۵۰۰	سرمایه‌گذاری و مشارکت در شرکت‌ها و پروژه‌های ساختمانی (Private Equity)	۱۴/۷
شرکت سبدگردان کاریزما	۱،۲۰۰	خرید، فروش و نگهداری اوراق بهادار، پذیرش سمت در صندوق‌ها	۱۱/۷
شرکت سرمایه‌گذاری کاریزما	۱۰۰	سرمایه‌گذاری در سهام و صندوق‌ها و سایر اوراق بهادار	۳
شرکت مشاور سرمایه‌گذاری کاریزما	۵۵	مشاوره پذیرش، ارزش‌گذاری و تأمین مالی، مدیریت و تأسیس صندوق‌ها	۰/۳
گروه خدمات بازار سرمایه کاریزما	۱،۰۰۰	تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی، سبدگردانی	۰/۳

صنایع موضوع فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی کمان کاریزما

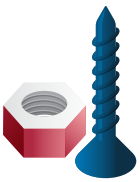
صنایع کشاورزی،
تبدیلی و غذایی

اطلاعات و ارتباطات
صنایع فناوری (IT)

صنایع
دارویی و سلامت

صنایع الکترونیکی،
برق و انرژی

صنایع کانی‌های
فلزی و غیر فلزی



صنایع تجهیزات
و ساخت قطعات

صنایع شیمیایی
و پتروشیمی

براساس ماده ۳ تبصره ۲ اساسنامه صندوق :

صندوق مجاز به مشارکت در تاسیس شرکت نیست.

براساس ماده ۳ تبصره ۳ اساسنامه صندوق :

صندوق در شرکت‌های با سابقهٔ فعالیت کمتر از ۳ سال سرمایه‌گذاری نمی‌کند.

براساس ماده ۱۹ اساسنامه صندوق :

شرکت‌های موضوع سرمایه‌گذاری صندوق به شرح زیر است:

۱- شرکت‌های غیر سهامی‌عام؛

۲- شرکت‌های سهامی‌عام با دارا بودن حداقل یکی از شرایط زیر:

- سهام آن‌ها در بورس پذیرفته نشده باشد؛
- سهام آن‌ها در بازار شرکت‌های کوچک و متوسط فرابورس ایران مورد معامله قرار گیرد؛
- شرایط پذیرش در هر یک از بورس‌ها را از دست داده و اخراج شده‌اند و در بورس دیگری مورد پذیرش قرار نگرفته‌اند؛
- در دو سال گذشته مشمول موضوع مادهٔ ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت گردیده‌اند.

براساس ماده ۱۹ تبصره ۱ اساسنامه صندوق :

دارایی‌های سرمایه‌گذاری شده فوق باید منطبق با مشخصات و استراتژی‌های مندرج در امیدنامه از جمله صنعت، منطقه جغرافیایی، زمان‌بندي، ریسک‌ها و مقیاس سرمایه‌گذاری بوده و **با هدف کسب و حفظ کنترل شرکت سرمایه‌پذیر** انجام پذیرد.

براساس ماده ۱۹ تبصره ٤ اساسنامه صندوق:

حداکثر ۳۵٪ از کل دارایی‌های صندوق در هر زمان می‌تواند به سرمایه‌گذاری در یک شرکت اختصاص یابد.

اعضای کمیته سرمایه‌گذاری

حمید
توفیقی

دکتری علوم اقتصادی

- مدیرعامل گروه گسترش ارتباطات و فناوری اطلاعات سینا (۹۷-۸۲)
- عضو هیئت‌مدیره ایرانسل (سال ۹۸)
- رئیس هیئت‌مدیره شبکه الکترونیک پرداخت کارت (۹۹ تاکنون)
- معاون اقتصادی و سرمایه‌گذاری گروه توسعه اقتصادی تدبیر (۹۹ تاکنون)

احمد
رضوانی

کارشناسی مهندسی شیمی

- عضو هیئت‌مدیره تولیدی پمپ پارس (۹۴-۹۲)
- رئیس هیئت‌مدیره صنعتی دوده فام (۹۵-۹۳)
- مدیرعامل صنعتی دوده فام (۹۸-۹۴)
- عضو هیئت‌مدیره لاستیک خوزستان (۹۸-۹۵)
- مدیرعامل مانا ثروت ایرانیان (۹۹ تا کنون)

محمد عمید
متشرع

کارشناسی زمین‌شناسی

- مدیر بهره‌برداری سیمان فارس و خوزستان (۹۷-۸۵)
- معاون امور شرکت‌ها سیمان فارس و خوزستان (۹۸-۹۷)
- رئیس هیئت‌مدیره سیمان بجنورد (۹۳ تاکنون)

علی
نواصرزاده

کارشناسی مهندسی برق

- مدیر صنایع بنیاد مستضعفان (۹۸-۹۴)
- رئیس هیئت‌مدیره نیروگاه جنوب غرب صبا (۹۸-۹۳)
- نایب رئیس هیئت‌مدیره و مدیرعامل نیروگاه جنوب غرب صبا (۹۸ تا کنون)
- مدیرعامل صنایع جوشکاری و تولید الکترود شیراز (۹۹ تا کنون)

علی
تیموری شندی

کارشناسی ارشد مدیریت مالی

- مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری ایرانیان (۹۳-۸۷)
- رئیس هیئت‌مدیره سبدگردان کاریزما (۹۴-۹۰)
- رئیس هیئت‌مدیره کارگزاری تدبیرگردان فردا (۸۶ تاکنون)
- عضو هیئت‌مدیره فرابورس ایران (۹۳ تاکنون)
- مدیرعامل تأمین سرمایه لوتوس پارسیان(۹۹-۹۳)
- مدیرعامل گروه خدمات بازار سرمایه کاریزما (۹۹ تا کنون)

محمد مهدی
ناسوتی فرد

کارشناسی ارشد مدیریت مالی

- مدیرعامل شرکت کارگزاری بورس بهگزین (۹۳-۸۸)
- رئیس هیئت‌مدیره سبدگردان کاریزما (۹۷-۹۳)
- مدیرعامل گروه خدمات بازار سرمایه کاریزما (۹۹-۹۷)

محسن
عبداللهی

دکتری مدیریت مالی

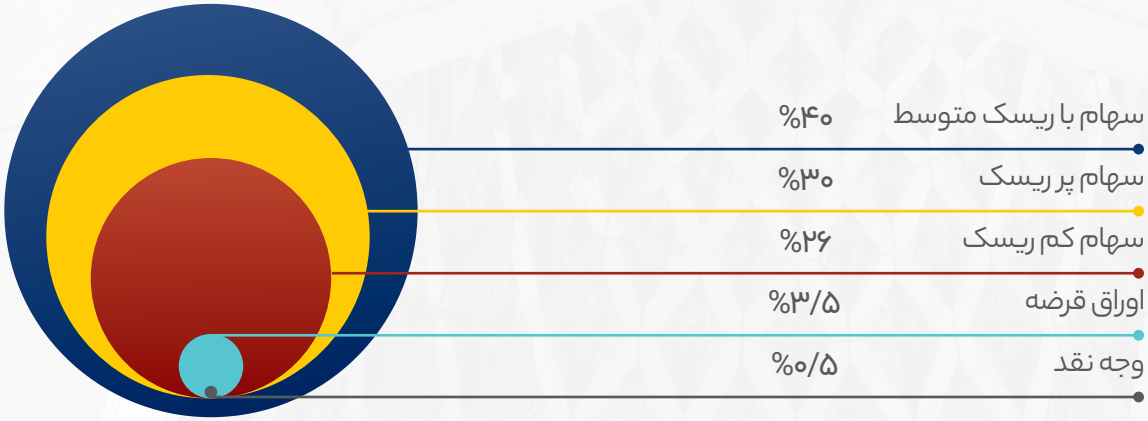
- مدیر سرمایه‌گذاری گروه مالی ملت (۹۳-۹۱)
- مدیر صندوق سرمایه‌گذاری یکم کارگزاری بانک کشاورزی (۹۶-۹۳)
- عضو هیئت‌مدیره بورس کالای ایران (۹۸-۹۵)
- عضو هیئت‌مدیره کارگزاری بانک کشاورزی (۹۸-۹۶)
- مدیرعامل کارگزاری ایساتیس پویا (۹۸ تا کنون)

مراحل سرمایه‌گذاری

فرصت سرمایه‌گذاری	فرصت‌های مناسب را از طریق شبکه متخصصین شناسایی می‌کنیم.
بررسی اولیه	وضعیت شرکت هدف را بررسی می‌کنیم تا پتانسیل رشد آن را بسنجیم و آن را ارزش‌گذاری می‌کنیم.
ارزیابی موشکافانه	در صورت مناسب بودن صورت مالی، کادر شرکت و وضعیت کسب‌وکار را موشکافانه بررسی می‌کنیم و ریسک‌ها را می‌سنجیم.
نهایی کردن ساختار سهام	ساختار سرمایه‌گذاری را نهایی می‌کنیم و قرارداد فی‌مابین منعقد می‌شود.
مدیریت پرتفو	شرکت‌های سرمایه‌پذیر را هدایت و در تجهیز منابع آنها مشارکت می‌کنیم تا دامنه فعالیت خود را گسترش دهند و مستمر از آنها گزارش می‌گیریم و بر فعالیتشان نظارت می‌کنیم.
خروج	پس از رشد هر سرمایه‌گذاری از آن خارج می‌شویم. می‌توانیم سهم الشرکه خود را به شرکت‌های دیگر بفروشیم یا آن را در بورس از طریق عرضه اولیه شرکت به فروش برسانیم.

استراتژی سرمایه‌گذاری

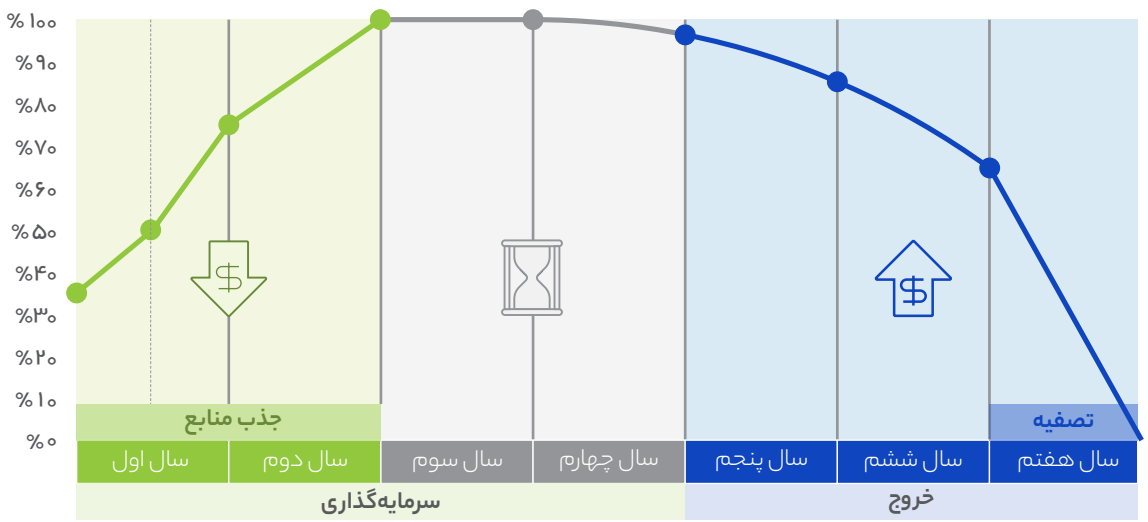
ما منابع صندوق را با استراتژی زیر در سبدی متنوع از دارایی سرمایه‌گذاری می کنیم.



راهبرد اصلی صندوق درسرمایه‌گذاری، توافق با شرکای تجاری و سهامداران به منظور کنترل مدیریتی و راهبری شرکت‌ها است.

حداکثر ۳۰ درصد از منابع صندوق **در یک شرکت** سرمایه‌گذاری می‌شود.

صندوق در شرکت‌های **با سابقه فعالیت** کمتر از سه سال سرمایه‌گذاری نمی‌کند.



کاریزما

آدرس شرکت :

تهران، خیابان شهید بهشتی، خیابان احمد قصیر،
خیابان دهم، پلاک ۱۴،طبقه سوم

شماره تلفن : ۴۱۴۲۶ -۰۲۱

وب سایت : www.ciaco.ir

ایمیل : info@ciaco.ir