



آرمان رایا یکم صندوق سرمایه گذاری سهامی

صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم
گزارش عملکرد
برای دوره مالی سه ماهه
منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

آدرس: شیراز فرهنگ شهر کوچه ۳۰ فرعی ۳۰/۱ ساختمان اسکار
تلفن: ۰۷۱-۳۶۳۰۹۲۴۹-۳۶۳۰۹۸۷۹-۳۶۳۰۶۸۸۰

info@rayasahm.com

صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم
گزارش عملکرد
دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	دارایی‌ها:
ریال	ریال	
۸۹,۸۳۱,۷۰۶,۵۰۹	۱۹۲,۹۸۷,۷۰۳,۱۵۸	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
-	۲۱,۲۶۳,۸۶۸,۶۲۲	سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۵,۷۴۷,۴۱۴,۸۱۶	-	سرمایه گذاری در واحدهای صندوق‌های سرمایه گذاری
۴,۲۷۷,۷۳۶,۰۰۵	۱,۹۴۳,۰۳۶,۷۲۹	حساب‌های دریافتنی
۳,۶۰۳,۱۳۸,۷۳۸	۱,۴۱۷,۳۶۸,۳۲۴	سایر دارایی‌ها
۲,۲۳۱,۳۳۶,۱۱۷	۱,۴۹۸,۱۱۳,۳۰۰	موجودی نقد
۴۰,۱۲۳,۵۳۱,۹۷۷	۵۴,۱۴۰,۷۲۶,۷۴۴	جاری کارگزاران
۱۵۶,۸۱۴,۸۶۴,۱۶۲	۲۸۸,۲۵۰,۸۱۶,۸۷۷	جمع دارایی‌ها
		بدهی‌ها:
۱,۸۲۲,۹۶۸,۵۳۳	۹۷۷,۰۱۸,۹۷۸	پرداختنی به ارکان صندوق
۲,۲۳۱,۹۱۹	۱,۹۷۳,۹۷۶	پرداختنی به سرمایه‌گذاران
۴,۵۹۰,۴۲۶,۹۳۳	۲,۶۰۵,۸۴۳,۷۱۴	سایر حساب‌های پرداختنی و ذخایر
۶,۴۱۵,۶۲۷,۳۸۵	۳,۵۸۴,۸۳۶,۶۶۸	جمع بدهی‌ها
۱۵۰,۳۹۹,۲۳۶,۷۷۷	۲۸۴,۶۶۵,۹۸۰,۲۰۹	خالص دارایی‌ها
۱,۲۶۱,۵۰۵	۱,۴۴۰,۶۴۶	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه گذاری-ریال

صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم
گزارش عملکرد
دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲	دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳	
ریال	ریال	درآمدها:
(۲,۴۵۲,۳۴۸,۰۵۷)	۱۵,۹۵۰,۴۶۱,۷۴۴	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
(۱,۳۸۹,۱۸۳,۷۲۸)	۱۳,۱۳۱,۹۷۴,۳۹۴	سود (زیان) تحقق نیافته ناشی از نگهداری اوراق بهادار
-	۱,۱۳۳,۹۵۰,۲۸۴	درآمد سود سهام
۳۳,۵۶۰	۸۸۸,۴۴۴,۷۵۴	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۱۶۷,۲۴۸,۶۸۱	۴۶۷,۶۳۶,۷۴۶	سایر درآمدها
(۳,۶۷۴,۲۴۹,۵۴۴)	۳۱,۵۷۲,۴۶۷,۹۲۲	جمع درآمدها
		هزینه‌ها:
(۱,۲۴۳,۸۵۶,۹۸۲)	(۹۷۴,۴۰۰,۹۷۸)	هزینه کارمزد ارکان
(۴۴۸,۹۲۵,۶۶۸)	(۱,۲۸۷,۹۵۵,۷۲۴)	سایر هزینه‌ها
(۵,۳۶۷,۰۳۲,۱۹۴)	۲۹,۳۱۰,۱۱۱,۲۲۰	سود (زیان) قبل از هزینه مالی
(۱,۲۵۱,۱۶۹,۴۰۱)	(۱۱,۳۴۳,۹۹۷)	هزینه مالی
(۶,۶۱۸,۲۰۱,۵۹۵)	۲۹,۲۹۸,۷۶۷,۲۲۳	سود (زیان) خالص
(۳.۴٪)	٪۱۶	بازده میانگین سرمایه گذاری
(۳.۴٪)	٪۱۰	بازده سرمایه گذاری تا پایان دوره

صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم
گزارش عملکرد
دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳		دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳	
ریال	تعداد واحدهای سرمایه گذاری	ریال	تعداد واحدهای سرمایه گذاری
۲۲۲,۳۴۲,۵۶۱,۲۳۰	۱۶۹,۲۹۹	۱۵۰,۳۹۹,۲۳۶,۷۷۷	۱۱۹,۲۲۲
۷۴,۳۸۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۴,۳۸۵	۸۲,۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۲,۱۱۰
(۱۲۴,۴۶۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۲۴,۴۶۲)	(۳,۷۳۶,۰۰۰,۰۰۰)	(۳,۷۳۶)
(۹,۲۵۰,۹۱۴,۱۳۶)	-	۲۹,۲۹۸,۷۶۷,۲۲۳	-
(۱۲,۶۱۵,۴۱۰,۳۱۷)	-	۲۶,۵۹۳,۹۷۶,۲۰۹	-
۱۵۰,۳۹۹,۲۳۶,۷۷۷	۱۱۹,۲۲۲	۲۸۴,۶۶۵,۹۸۰,۲۰۹	۱۹۷,۵۹۶

خالص دارایی‌ها (واحدهای سرمایه‌گذاری) ابتدای دوره

واحدهای سرمایه‌گذاری صادر شده طی دوره

واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده طی دوره

سود (زیان) خالص دوره

تعديلات

خالص دارایی‌ها (واحدهای سرمایه‌گذاری) پایان دوره / سال

صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم
گزارش عملکرد
دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۱- اطلاعات کلی صندوق

۱-۱- تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم که صندوق سرمایه گذاری در سهام و اندازه کوچک محسوب می شود، در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۰۶ با شماره ثبت ۴۷۲۳ و شناسه ملی ۱۴۰۱۱۶۸۷۷۶۵ نزد مرجع اداره ثبت شرکت های شیراز و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۱۶ تحت شماره ۱۲۰۶۱ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۶ مجوز خود را از سازمان بورس اوراق و بهادار دریافت کرد. مرکز اصلی صندوق در شیراز فرهنگ شهر کوچه ۳ بن بست ۳۰/۱ ساختمان اسکار طبقه سوم واحد ۱۸ واقع شده است و صندوق دارای شعبه نمی باشد.

۱-۲- اطلاع رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم مطابق با ماده ۵۵ اساسنامه و بند ۱۱ امیدنامه در تارنمای صندوق سرمایه گذاری به آدرس <https://arman.rayasahm.com> درج گردیده است.

۱-۲-۱: طبق ماده ۵ اساسنامه سال مالی صندوق از ابتدای مهر ماه هر سال آغاز و تا انتهای شهریور ماه سال بعد می باشد.

۲- ارکان صندوق سرمایه گذاری

۲-۱- مجمع صندوق

از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز تشکیل می شود. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز به ازای هر واحد سرمایه گذاری ممتاز یک حق رای دارند. در تاریخ صورت خالص دارایی ها ۱۴۰۳/۰۹/۳۰، دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز شامل اشخاص زیر است:

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت سیدگردان رایاسهم	۱۹,۴۰۰	۹۷
۲	مهدی حیدرنیا	۲۰۰	۱
۳	علیرضا شاهسون	۲۰۰	۱
۴	امیر ماهیانه	۲۰۰	۱

۲-۲- مدیر صندوق

شرکت سیدگردان رایاسهم (سهامی خاص) مدیر صندوق می باشد که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۲۱ با شماره ثبت ۵۵۷۲۱ نزد مرجع اداره ثبت شرکت های شهرستان شیراز به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از شیراز، خیابان فرهنگ شهر، کوچه ۳۰، بن بست ۳۰/۱، ساختمان اسکار، طبقه سوم، واحد ۱۸، تلفن: ۰۷۱-۳۶۳۰۶۸۸۰

صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم

گزارش عملکرد

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۲-۳- مدیر ثبت صندوق

شرکت کارگزاری آرمون بورس است که در تاریخ ۱۳۷۱/۱۰/۱۵ تحت شماره ۹۴۷۷۹ نزد مرجع اداره ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر ثبت عبارت است از تهران، ستارخان، خیابان حبیب الهی، خیابان متولیان، پلاک ۷ طبقه اول کارگزاری آرمون بورس تلفن: ۰۲۱-۵۴۷۰۸۸۸۸

۲-۴- متولی صندوق

موسسه حسابرسی کاربرد تحقیق می‌باشد که در تاریخ ۱۳۷۲/۱۲/۲۰ به شماره ثبت ۵۰۸ نزد مرجع اداره ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران، میدان آرژانتین، ابتدای خیابان احمد قصیر (بخارست)، شماره ۴۹، ساختمان طلا، طبقه دوم، واحد ۳، تلفن: ۰۲۱-۸۸۵۳۸۲۳۴

۲-۵- حسابرس صندوق

موسسه حسابرسی رازدار که در تاریخ ۱۳۴۹/۱۱/۰۳ به شماره ثبت ۱۱۷۷ نزد مرجع اداره ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر (بخارست)، کوچه نوزدهم، پلاک ۱۸، طبقه ۷، واحد ۱۴، تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۲۶۶۶۵

۳- اهداف و استراتژی‌های صندوق

۳-۱- هدف از تشکیل صندوق

هدف از تشکیل صندوق جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است. همچنین در صورتیکه صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت کرده که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، 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. ثالثاً امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

۳-۲- موضوع فعالیت اصلی صندوق

فعالیت اصلی صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و موضوع فعالیت فرعی آن مشارکت در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار است. صندوق فقط می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه‌گذاری کند و سرمایه‌گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیرمجاز می‌باشد. صندوق در دارایی‌هایی به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم

گزارش عملکرد

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

- ۱-۲-۳- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول و دوم فرابورس ایران و سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران؛
- ۲-۳- «واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار» از جمله صندوق های سرمایه گذاری زمین و ساختمان و صندوق های سرمایه گذاری پروژه؛
- ۳-۲-۳- سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی که صرفاً به قصد فروش قبل از سررسید اوراق و یا قبل از زمان تحویل فیزیکی خواهد بود.
- ۴-۲-۳- اوراق مشارکت، اوراق صکوک و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهاداری که تمامی شرایط زیر را داشته باشد:
- 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 تضمین و مشخص شده باشد؛
- ج- در یکی از بورس ها قابل معامله باشد؛
- ۵-۲-۳- گواهی های سپرده منتشره توسط بانک ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
- ۶-۲-۳- هر نوع سپرده گذاری نزد بانک ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
- ۷-۲-۳- این صندوق از نوع صندوق سرمایه گذاری در سهام است و اکثر وجوه خود را صرف خرید سهام و حق تقدم مذکور می کند.

۴- واحدهای سرمایه گذاری

- ارزش مبنای هر واحد سرمایه گذاری برابر ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است که می بایست بر روی گواهی های سرمایه گذاری قید شود واحدهای سرمایه گذاری صندوق به دو نوع ممتاز و عادی به شرح ذیل تقسیم می شود:
- ۱-۴- تعداد ۲۰,۰۰۰ واحدهای سرمایه گذاری ممتاز که قبل از شروع دوره پذیره نویسی اولیه مطابق ماده ۸ اساسنامه توسط موسسان خریداری گردیده است. واحدهای سرمایه گذاری ممتاز غیر قابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر می باشند.
- ۲-۴- واحدهای سرمایه گذاری عادی قابل ابطال ولی غیر قابل انتقال به غیر می باشند که در طول دوره پذیره نویسی و پس از شروع فعالیت صادر می شوند. حداکثر تعداد واحدهای عادی قابل صدور تا تاریخ تهیه این گزارش ۸۰۲,۴۰۴ واحد می باشد.

صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم
گزارش عملکرد
دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

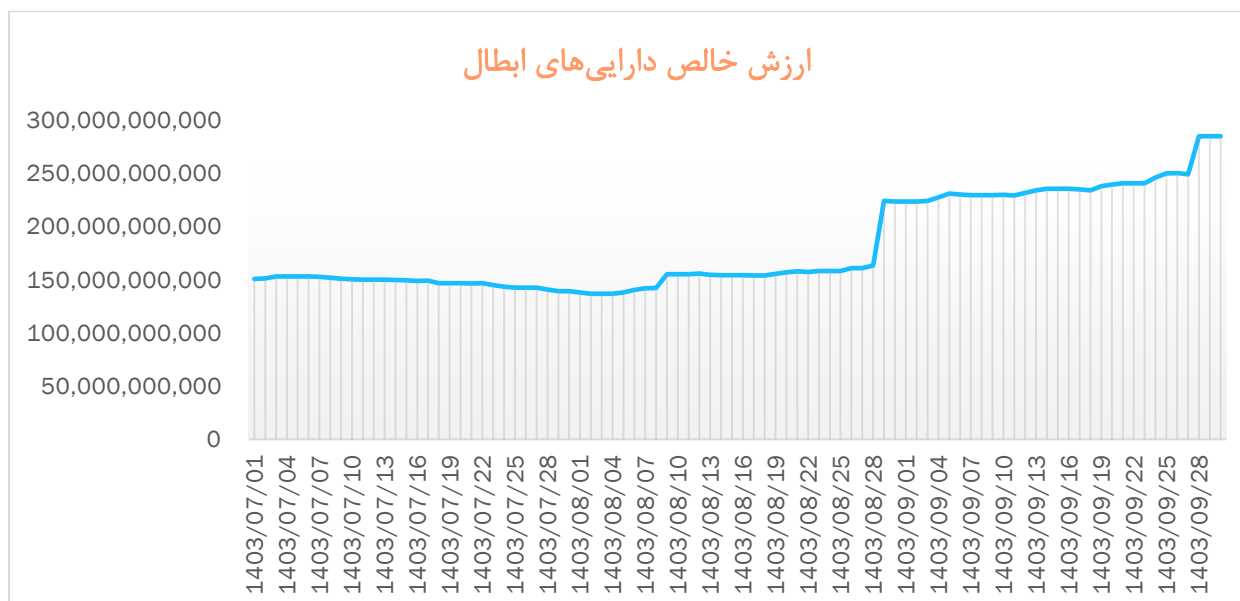
ترکیب سرمایه گذاران صندوق در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر می باشد:

نوع واحدهای سرمایه گذاری	سرمایه گذاران	تعداد واحدها	درصد	مبلغ (ریال)
ممتاز	حقوقی	۱۹,۴۰۰	۹.۸	۲۷,۹۴۸,۵۴۲,۱۰۰
	حقیقی	۶۰۰	۰.۳	۸۶۴,۳۸۷,۹۴۷
عادی	حقوقی	۱۵۸,۷۵۷	۸۰.۴	۲۲۸,۷۱۲,۷۱۶,۴۰۱
	حقیقی	۱۸,۸۳۹	۹.۵	۲۷,۱۴۰,۳۳۳,۷۶۲
جمع		۱۹۷,۵۹۶	۱۰۰	۲۸۴,۶۶۵,۹۸۰,۲۰۹

۵- اطلاعات سرمایه گذاری صندوق در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

کل خالص ارزش دارایی ها (ریال)	۲۸۴,۶۶۵,۹۸۰,۲۰۹
قیمت صدور هر واحد سرمایه گذاری (ریال)	۱,۴۴۷,۴۰۱
قیمت ابطال هر واحد سرمایه گذاری (ریال)	۱,۴۴۰,۶۴۶
قیمت آماری هر واحد سرمایه گذاری (ریال)	۱,۴۴۰,۶۴۶
تعداد واحدهای سرمایه گذاری نزد سرمایه گذاران	۱۹۷,۵۹۶

۶- روند تغییر خالص ارزش دارایی ها



صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم
گزارش عملکرد
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

۷- بازدهی صندوق طی دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

ردیف	توضیحات	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی شاخص	بازدهی صندوق
۱	یک روز گذشته	۱۴۰۳/۰۹/۲۹	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰.۰	(۰.۰۱)
۲	هفت روز گذشته	۱۴۰۳/۰۹/۲۳	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۵.۴	۳.۱۱
۳	۳۰ روز گذشته	۱۴۰۳/۰۸/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۸.۱	۱۱.۳۲
۴	۹۰ روز گذشته	۱۴۰۳/۰۶/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۲۷.۸۲	۱۴.۲۵
۵	۱۸۰ روز گذشته	۱۴۰۳/۰۳/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۳۱.۶۳	۲۴.۳
۶	۳۶۵ روز گذشته	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۲۱.۲۸	۱۲.۵۴
۷	از ابتدای فعالیت صندوق تا کنون	۱۴۰۲/۰۱/۲۶	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۲۲.۹۶	۴۴.۰۶
۸	از تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۶ تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۱/۲۶	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	(۲.۶۹)	۳۱.۳۹
۹	از تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۰۱ تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۷/۰۱	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	(۱.۱۴)	(۳.۸۰)
۱۰	از تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۰۱ تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۷/۰۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۲۷.۸۲	۱۴.۰۸

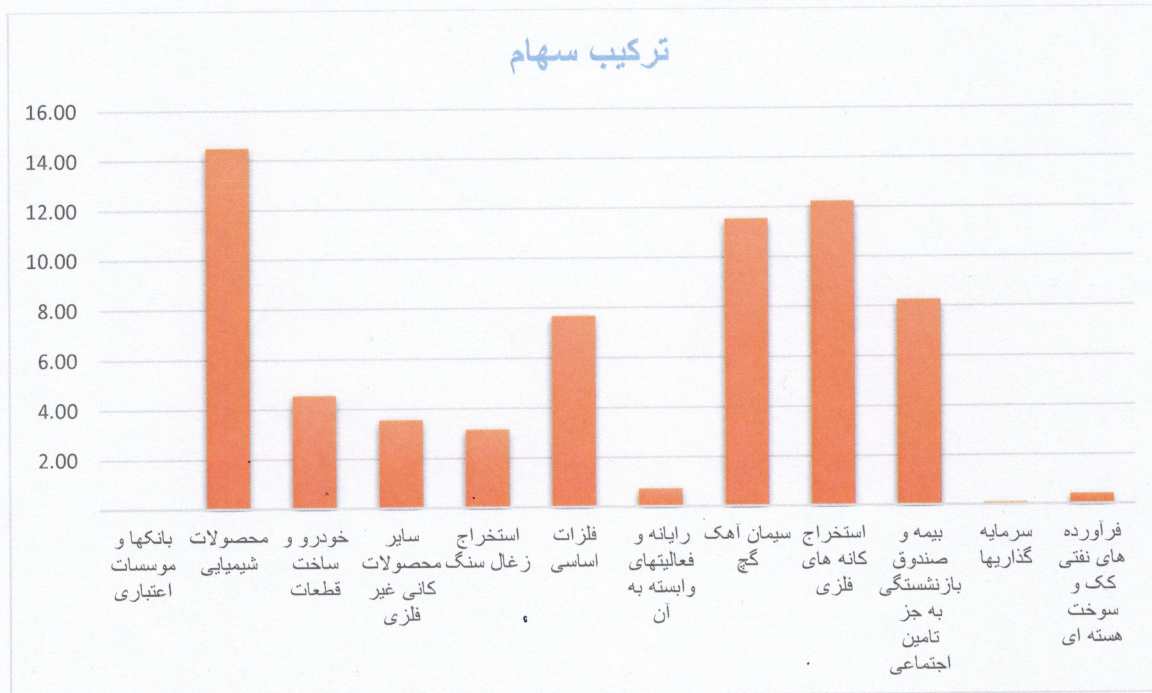
۸- ترکیب دارایی‌ها در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

شرح	ارزش ریالی	درصد
نقد و بانک	۱,۴۹۸,۱۱۳,۳۰۰	۰.۵۲
حساب‌های دریافتی تجاری	۱,۹۴۳,۰۳۶,۷۲۹	۰.۶۷
جاری کارگزاران	۵۴,۱۴۰,۷۲۶,۷۴۴	۱۸.۷۸
سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی و گواهی سپرده	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵.۲
سرمایه‌گذاری در واحد صندوق‌ها و سایر اوراق	۱,۰۷۲,۱۵۶,۵۵۱	۰.۳۷
سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم شرکت‌ها	۱۹۱,۹۱۵,۵۴۶,۶۰۷	۶۶.۵۸
مخارج انتقالی به دوره‌های آتی	۱,۴۱۷,۳۶۸,۳۲۴	۰.۵۰
سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲۱,۲۶۳,۸۶۸,۶۲۲	۷.۳۸
جمع	۲۲۸,۲۵۰,۸۱۶,۸۷۷	۱۰۰

صندوق سرمایه گذاری آرمان رایا یکم
گزارش عملکرد
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

۹- ترکیب پرتفوی صندوق

در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ در پرتفوی صندوق، ۱۶ نماد وجود دارد که محصولات شیمیایی ۲۰.۱۸٪، فلزات اساسی ۱۵.۷۶٪ و بیمه و صندوق‌های بازنشستگی به جز تامین اجتماعی ۱۵.۲۹٪ بیشترین سهم را داشته‌اند.



۱۰- اهداف کوتاه مدت

۱۰-۱) دستیابی به خالص ارزش دارایی‌ها به مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال

۱۰-۲) بهبود جایگاه رتبه بازدهی

۱۱- اهداف بلندمدت

۱۱-۱) جذب سرمایه‌های خرد و کلان و دستیابی به خالص ارزش دارایی‌ها به مبلغ ۲۰۰۰ میلیارد ریال

۱۱-۲) قرار گرفتن در میان ۵ صندوق برتر

۱۱-۳) ایجاد صندوق با بازدهی مطمئن و متوسط، مناسب سرمایه‌گذاران خرد و کلان با رعایت ریسک‌پذیری متوسط و مدیریت ریسک بهینه

۱۱-۴) استفاده از سایر ابزارهای کسب بازدهی در بازار سرمایه نظیر اوراق مشتقه به منظور بهینه‌سازی پروفایل ریسک بازده