



تاریخ:

شماره:

پیوست:

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صنعت و معدن

شماره ثبت: نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۲۰

شماره ثبت: نزد مرجع ثبت شرکت‌ها: ۳۴۱۷۶

رویه نحوه سرمایه‌گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با
درآمد ثابت
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صنعت و معدن



تاریخ:

شماره:

پیوست:

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صنعت معدن

شماره ثبت: نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۲۰

شماره ثبت: نزد مرجع ثبت شرکت‌ها: ۳۴۱۷۶

مقدمه :

در این نوشتار تلاش شده است تا موارد با اهمیت در این فرآیند از جمله نحوه انتخاب اوراق بهادار با درآمد ثابت جهت سرمایه‌گذاری، توجیه‌پذیری، مدت نگهداری و همچنین فرآیند لازم جهت اعمال کنترل برتصفیه و پرداخت-های مربوطه تشریح شود تا ضمن افزایش شفافیت و رعایت مفاد بخشنامه شماره ۱۲۰۱۰۶۱ مورخ ۱۳۹۵/۱۲/۲۴ سازمان بورس و اوراق بهادار، از این پس این رویه در تمام معاملات صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان ایساتیس پویا در رابطه با اوراق بهادار با درآمد ثابت مورد استفاده قرار گیرد.

نحوه انتخاب اوراق بهادار:

بررسی اوراق بهادار جهت سرمایه‌گذاری از دو جهت نرخ بازده و ریسک آن مورد بررسی قرار می‌گیرد. از نظر نرخ بازده قبل از بررسی ریسک‌های اوراق، می‌بایست نرخ بازده اوراق مورد نظر بالاتر از حداقل نرخ سود سپرده بانکی باشد که در محاسبات کارمزد مدیر مورد استفاده قرار می‌گیرد. بنابراین هر اوراقی با هر درجه از اطمینان و ریسک در درجه اول می‌بایست بازدهی بالاتر از نرخ بانکی مذکور ارائه نماید.

ریسک‌های مرتبط با سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت:

اگرچه گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق تمهیدات لازم را برای سودآور بودن سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت مدنظر قرار می‌دهند، اما همواره این احتمال وجود دارد که سود مورد انتظار محقق نشود. از جمله ریسک‌هایی که مورد بررسی کمیته سرمایه‌گذاری قرار می‌گیرد عبارتند از:

ریسک تغییر قیمت اوراق:

سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار به طور کلی دارای ریسک تغییرات قیمت ناشی از ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک است. برای مثال تغییرات نرخ بهره بانکی، قیمت ارزهای خارجی و قوانین دولتی از جمله ریسک‌هایی هستند که باعث افزایش ریسک سیستماتیک می‌شوند. بنابراین در خرید اوراق بهادار با درآمد ثابت، همواره ریسک‌های پیش‌بینی نشده سیستماتیک وجود دارند که به دلیل ماهیت غیرقابل پیش‌بینی آنها نمی‌توان از آنها احتراز نمود لیکن مدیر صندوق تلاش میکند تا با بررسی عوامل کلان اقتصادی و کسب اطلاعات از منابع موثق گوناگون اوراقی را انتخاب نماید که ریسک تغییر قیمت خارج از چارچوب و محاسبات آن پایین‌تر باشد.



تاریخ:

شماره:

پیوست:

صندوق سرمایه‌گذاری شرکت صنعت و معدن

شماره ثبت: نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۲۰

شماره ثبت: نزد مرجع ثبت شرکت‌ها: ۳۴۱۷۶

ریسک نکول:

ریسک سرمایه‌گذاری در اوراق در ابتدا از جهت ناشر، ضامن و وثایق ارائه شده از سوی آن مورد بررسی قرار می‌گیرد و صندوق تنها در اوراقی سرمایه‌گذاری میکند که مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد و سود حداقلی برای آنها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه‌گذاری و سود آن‌ها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد و همچنین به تشخیص مدیر، یکی از موسسات معتبر بازخريد آنها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد و یا هر گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران و نیز هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران

تضمین اوراق:

از نظر میزان اعتبار تضمین و وثایق، دولت جمهوری اسلامی ایران و کلیه وزارت خانه‌ها و سازمان‌های دولتی دارای بالاترین درجه اعتبار بوده و سپس بانک مرکزی و اوراق دارای مجوز سازمان بورس و فرابورس قرار دارند. همچنین رویه صندوق، شامل سرمایه‌گذاری در بانک‌ها یا نهادهای دارای مجوز بانک مرکزی که به تشخیص مدیر معتبرند است. بنابراین سرمایه‌گذاری در اوراقی که در اوراقی که نه دارای ضامن بوده و نه هیچ گونه وثیقه‌های ارائه می‌کنند در رویه صندوق مجاز نیست.

توجیه پذیری:

اوراق بهادار بادرآمد ثابتی که دارای بازده بالاتر از حداقل سود سپرده بانکی مورد استفاده در محاسبه کارمزد مدیر بوده و هم زمان از تضمین و یا وثایق مذکور برخوردار باشد دارای توجیه برای سرمایه‌گذاری در صندوق است.



تاریخ:

شماره:

پیوست:

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صنعت معدن

شماره ثبت: نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۲۰

شماره ثبت: نزد مرجع ثبت شرکت ها: ۳۴۱۷۶

مدت نگهداری:

مدت نگهداری اوراق با توجه به گزینه‌های جایگزین، روند صدور و ابطال واحدهای صندوق توسط سرمایه‌گذاران به تشخیص مدیر صندوق تعیین خواهد شد.

نرخ سود و دیرش اوراق:

نرخ سود اوراق قابل بررسی برای سرمایه‌گذاری متناسب با حداقل سود سپرده بانکی است. درخصوص دیرش اوراق با توجه به تنوع سرمایه‌گذاران صندوق و غیر قابل پیش بینی بودن زمان واریز و برداشت توسط ایشان، امکان محاسبه دقیق دیرش تعهدات در جهت تطابق دیرش دارایی‌ها با آن وجود ندارد، اما مدیر صندوق تلاش میکند در اوراقی سرمایه‌گذاری نماید که اولاً قابلیت نقد شوندگی داشته باشد در ثانی دیرش سبب به نحوی باشد که در صورت تغییر مقدار بهره و نرخ سود اوراق، صندوق دچار کمترین ریسک، ضرر و زیان شود، اما امکان تعیین عدد واحد و مشخصی برای دیرش اوراق به عنوان معیار سرمایه‌گذاری، وجود ندارد.

نگهداری و فروش:

نگهداری ورقه‌ی بهادار به نام صندوق پس از خرید به ترتیب زیر است:

الف) در صورتی که ورقه‌ی بهادار مذکور با نام بوده و در بورس تهران یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، گواهی سپرده و نقل و انتقال آن نزد کارگزار صندوق که اقدام به خرید نموده است باقی می‌ماند و صرفاً به دستور مدیر و تایید متولی به کارگزار دیگر صندوق قابل انتقال است.

ب) در صورتی که ورقه‌ی بهادار مذکور با نام بوده و در بورس تهران یا فرابورس ایران پذیرفته نشده باشد، کارگزار بلافاصله پس از خرید آن را نزد متولی می‌سپارد و رسید آن را که حاوی تعداد و مشخصات اوراق بهادار است به مدیر تسلیم میکند.

ج) در صورتی که ورقه‌ی بهادار مذکور بی‌نام باشد، کارگزار بلافاصله پس از خرید آن را نزد بانک مورد تایید متولی می‌سپارد و رسید بانک مربوطه را به مدیر تسلیم می‌کند.

در صورتی که مدیر تصمیم به فروش اوراق بهادار بگیرد، چنان چه این اوراق دارای بازار ثانویه فعالی باشد، مدیر اقدام به فروش اوراق بهادار در بازار ثانویه به بهترین قیمت ممکن خواهد نمود. در صورتیکه بازار



تاریخ:

شماره:

پیوست:

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صنعت معدن

شماره ثبت: نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۲۰

شماره ثبت: نزد مرجع ثبت شرکت‌ها: ۳۴۱۷۶

ثانویه فعالی وجود نداشته باشد، در صورت وجود قرارداد بازارگردانی یا بازخرید اوراق، مدیر نسبت به اجرای قرارداد مطابق مفاد آن پایبند خواهد بود. در صورتی که اوراق بهادار دارای قرارداد بازارگردانی نباشد، مدیر با رعایت صرفه و صلاح صندوق اقدام به جستجوی خریدار مناسب برای اوراق خواهد کرد.

فرآیند الزام به منظور اعمال کنترل بر دریافته‌ها و پرداخته‌ها:

مدیر صندوق وجوه لازم برای خرید اوراق بهادار را صرفاً به حساب جاری معاملاتی کارگزاری که دستور خرید به وی واگذار شده واریز می‌نماید. همچنین بازپرداخت تمام یا قسمتی از این وجوه یا وجوهی که در اثر فروش اوراق بهادار به حساب جاری معاملاتی صندوق واریز می‌شود صرفاً به دستور مدیر و به حساب صندوق مجاز است.

اسامی اشخاص حقیقی مرتبط با خرید و فروش اوراق بهادار:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت
۱	رامین ملماسی	مدیرعامل
۲	مسلم شجاعی	مدیر سرمایه‌گذاری صندوق

(Handwritten signature)