

رویه نحوه سرمایه‌گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد
ثابت در صندوق سرمایه‌گذاری شاخص سی شرکت بزرگ فیروزه

صندوق سرمایه‌گذاری شاخص سی شرکت بزرگ فیروزه

فهرست

۱- مقدمه

۲- نحوه انتخاب و خرید اوراق با درآمد ثابت

۱-۲- انواع اوراق

۲-۲- ضامن

۳-۲- معاملات ثانویه

۴-۲- سود اوراق

۵-۲- دوره پرداخت سود

۶-۲- دیرش

۳- نگهداری و فروش اوراق

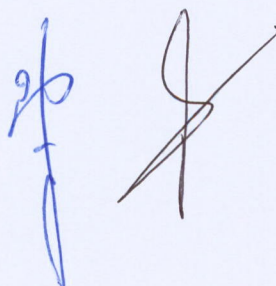
۱-۳- جایگزینی اوراق

۴- فرایند کنترل مطالبات صندوق از محل سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت

۱-۴- دریافت مطالبات صندوق در سررسیدهای اوراق

۲-۴- مطالبات بابت قبول رکن متعهد پذیره نویسی یا بازارگردان

۳-۴- کنترل رویه فروش و دریافت مطالبات اوراق در زمان تصفیه صندوق



هدف از تهیه این بیانیه، ارائه رویه سرمایه گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت در صندوق سرمایه گذاری شاخص سی شرکت بزرگ فیروزه می باشد. این رویه به درخواست مدیریت نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار طی بخشنامه شماره ۱۲۰۱۰۰۶۱ مورخ ۱۳۹۵/۱۲/۲۴ تهیه شده است. این رویه بر حسب مقتضیات زمانی بر حسب نیاز به روز خواهد شد. از آنجا که صندوق سرمایه گذاری شاخص سی شرکت بزرگ فیروزه به عنوان یک ابزار جایگزین برای سپرده های بانکی پذیرای مشتریان بازار پول میباشد، رویه سرمایه گذاری صندوق می بایست انعطاف پذیری متناسب با تغییرات شرایط اقتصادی کشور را داشته باشد تا علاوه بر حفظ منابع، انتظارات سرمایه گذاران صندوق برآورده شود.

۲ - نحوه انتخاب و خرید اوراق با درآمد ثابت

اوراق بهادار با درآمد ثابت قبل از خرید از نظر مجوز انتشار، ضامن و بازارگردان، نرخ سود، بازار ثانویه و مورد بررسی قرار میگیرد و در صورت احراز شرایط مدنظر مدیر صندوق خریداری میشود. همچنین علاوه بر موارد مذکور، خرید اوراق بر حسب شرایط فعلی و پیش بینی میان مدت بازار بورس و بازار پول و با محوریت بررسی نرخ سود پرداختی صندوق های مشابه، نرخ سپرده های کوتاه مدت و بلند مدت بانک ها، انتظارات سرمایه گذاران انجام میشود. از این رو توجیه پذیری خرید یک اوراق بر حسب زمان تغییر خواهد کرد.

۱-۲- انواع اوراق

سرمایه گذاری صندوق در اوراق با درآمد ثابتی است که مجوز انتشار آن توسط سازمان بورس و اوراق بهادار و بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران که پذیرش و معاملات ثانویه آنها در بورس، فرابورس و یا سامانه سیما بانک مرکزی در سطح شعب بانک های عامل انجام میشود صورت میپذیرد و این اوراق شامل، اوراق مشارکت، مباحه، استصناع، اجاره، رهنی، سلف، اوراق خزانه و سایر صکوک اسالمی میباشد.

۲-۲- ضامن

اوراق خریداری شده می بایست دارای ضامن بانکی، دولت و یا نهادهای مالی معتبری باشد که به تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار و یا بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران رسیده باشد. در صورت خرید اوراق با دریافت سود ترجیحی، قراردادی برای دریافت تضمین پرداخت مطالبات منعقد خواهد شد

۳-۲- معاملات ثانویه

در مورد اوراق با درآمد ثابت که معاملات ثانویه آن در بورس و یا فرابورس انجام میشود، دارا بودن رکن بازارگردان معتبر بررسی میشود. آن دسته از اوراقهای بانکی که در سطح شعب بانکهای عامل و در سیستم سیما بانک مرکزی معامله میشود، با تشخیص مدیر صندوق و بررسی شرایط معاملات آن و ایجاد اطمینان از نقدشوندگی آن خریداری خواهد شد. بررسی معاملات ثانویه اوراق انعطاف پذیری داراییهای صندوق در مواقع نیاز به نقدینگی صندوق را بالا میبرد.

۲-۴- سود اوراق

سود کل پرداختی اوراق قابل خرید باید حداقل برابر با نرخ پیش بینی صندوق (در زمان خرید اوراق) باشد. مدیر صندوق همواره خود را موظف میدارد، برای برآوردن انتظارات سرمایه گذاران و حفظ دارایی های صندوق و متناسب با شرایط اقتصادی کشور، همواره سود قابل رقابت با صندوقهای سرمایه گذاری مشابه، سپرده های بانکی و سایر ابزارهای مالی با درآمد ثابت محقق سازد. از این رو سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابتی که باعث کاهش بازدهی سرمایه گذاران شود خارج از سیاست سرمایه گذاری مدیر صندوق میباشد. از این رو مدیر صندوق تلاش برای مذاکرات با ارکان اوراق های منتشر شده برای انتقال کارمزد بازارگردانی و نگهداری برای بالا بردن بازدهی اوراق را در دستور کار خود قرار می دهد. در صورت نبود اوراق با درآمد ثابت مناسب، سرمایه گذاری در سپرده های بانکی با سود مناسب در اولویت قرار خواهد گرفت.

۲-۵- دوره پرداخت سود

برای مقایسه سود اوراق با درآمد ثابتی که سررسید سود متفاوت دارند، سود موثر معادل ماه، معیار مقایسه بازدهی اوراق قرار خواهد گرفت. در مورد اوراق خزانه نرخ معادل ماه حاصل از تفاوت قیمت سررسید تا قیمت خرید و در اوراق سلف نرخ سود اختیار فروش مبنای مقایسه و تصمیم گیری خواهد بود.

۲-۶- دیرش

حساسیت اوراق با درآمد ثابت در موارد تغییر شرایط اقتصادی کشور، با نرخ بهره و پیش بینی میان مدت آن، سررسید اوراق و بازده تا سررسید بررسی خواهد شد. به طور طبیعی تمایل مدیر صندوق به خرید اوراقی است که نسبت به تغییرات نرخ بهره کمترین حساسیت را داشته باشد و اوراق با حساسیت بالا نسبت به تغییرات نرخ بهره، در سررسیدهای کوتاه تر خریداری خواهد شد. مدیر صندوق با مرور موارد فوق "توجیه پذیری خرید اوراق" را بررسی نموده و اقدام به خرید اوراق مینماید.

۳- نگهداری و فروش اوراق

با توجه به اعمال رویه درست در خرید اوراق، نگهداری اوراق تا سررسید اوراق و سررسید قراردادهای نگهداری سیاست اصلی مدیر صندوق میباشد. اما این سیاست مطلق نخواهد بود. تغییر در نرخ بهره، تغییر فرصتهای سرمایه گذاری، تغییر نرخ های رقابتی و انتظارات سرمایه گذاران، جلوگیری از فرار سرمایه، کمبود نقدینگی صندوق و... از جمله عوامل موثر در نگهداری و فروش اوراق صندوق خواهد بود. در هر مرحله نگهداری و فروش اوراق، مدیر صندوق متعهد به حرکت در راستای منافع اقتصادی کشور و حفظ منافع سرمایه گذاران خواهد بود. شرایط نگهداری و فروش اوراق به شرح زیر خواهد بود:

۳-۱- جایگزینی اوراق

مدیر صندوق همواره در تالش برای بهبود ترکیب دارایی های صندوق میباشد. جایگزینی اوراق با بازدهی کمتر و دوره پرداخت سود بلندتر به اوراق با بازدهی بیشتر و دوره پرداخت سود کوتاه تر یکی از این اقدامات خواهد بود. همچنین در صورت تغییر در نرخ بهره، جایگزینی اوراق به اوراق با سررسید کوتاه تر یا بلندتر متناسب با افزایش یا کاهش نرخ بهره انجام میپذیرد و جایگزینی صکوک بدون ضامن بانکی با صکوک با ضامن بانکی و صکوک با اوراق مشارکت شهرداری ها اولویت سرمایه گذاری مدیر صندوق خواهد بود.



۴- فرایند کنترل مطالبات صندوق از محل سرمایه گذاری در اوراق بادرآمد ثابت:

کنترل دریافت مطالبات صندوق از محل سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت از وظایف مدیر صندوق میباشد. این مطالبات شامل دریافت مطالبات صندوق در سررسیدهای اوراق، مطالبات بابت قبول رکن متعهد پذیره نویسی یا بازارگردان و کنترل رویه فروش اوراق در زمان تصفیه صندوق میباشد.

۴-۱- دریافت مطالبات صندوق در سررسیدهای اوراق

مدیر صندوق با معرفی حساب بانک صندوق به شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه اقدام به دریافت مطالبات صندوق از محل اوراق خریداری شده می نماید. مسئول صندوق علاوه بر پیگیری دریافت مطالبات، نسبت به تطبیق مبالغ واریزی با مبالغ اعلام شده در اطلاعیه پذیره نویسی اوراق اقدام می نماید. در زمان فروش اوراق مراحل تسویه طی یک روز کاری از طریق اعلام حساب واسطه به کارگزاری صندوق انجام خواهد شد و در صورت عدم واریز وجه پیگیری های لازم انجام می پذیرد. در صورت نکول، مراتب جهت اقدام الزم به ارکان صندوق ابلاغ خواهد شد. در زمانی که خرید اوراق به واسطه تنظیم قرارداد مستقل با بازارگردان اوراق یا ناشر اوراق باشد، پیگیری دریافت مطالبات صندوق مطابق قرارداد فی ما بین انجام خواهد شد. در صورت نکول طرف قرارداد در پرداخت تعهدات خود پیگیریهای حقوقی مطابق با مفاد قرارداد تا وصول نتیجه انجام خواهد شد. انعقاد قراردادهای صندوق با دریافت تائیدیه از مشاوره حقوقی شرکت انجام خواهد شد.

۴-۲- مطالبات بابت قبول رکن متعهد پذیره نویسی یا بازارگردان

در صورتی که صندوق به عنوان رکن متعهد پذیره نویسی یا بازارگردان کارمزد دریافت کند، بر حسب نحوه دریافت کارمزد، درآمد حاصل به صورت هموار در حسابهای صندوق شناسایی خواهد شد تا ضمن پوشش ریسکهای احتمالی، منافع حاصل به طوری یکسان بین سرمایه گذاران توزیع گردد. مدیر صندوق در نحوه شناسایی این نوع درآمدها مباحث مالیاتی صندوق را در نظر خواهد گرفت.

۴-۳- کنترل رویه فروش و دریافت مطالبات اوراق در زمان تصفیه صندوق

در زمان تصفیه صندوق مدیر صندوق اقدام به فروش اوراق بادرآمد ثابت می نماید. در صورت عدم فروش تمام یا بخشی از اوراق مدیر صندوق با در نظر گرفتن کارمزد نگهداری از محل ذخیره کارمزد ارکان (ضامن نقدشوندگی و مدیر) صندوق اقدام به بازاریابی برای اوراق مینماید. در صورت عدم فروش اوراق در صندوق، با انتقال دارایی ها به ضامن نقدشوندگی صندوق وجوه حاصل را دریافت مینماید. متولی صندوق ناظر بر حسن انجام تعهدات مدیر خواهد بود.

