



تاریخ:

شماره:

پیوست:

رویه نحوه سرمایه‌گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردان توسعه ملی

موضوع بخشنامه ۱۲۰۱۰۰۶۱ سازمان بورس و اوراق بهادار

❖ نحوه انتخاب

الف: اوراق دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار

به منظور انتخاب اوراق در بازار سرمایه ابتدا ناشر اوراق به لحاظ سوابق انتشار اوراق بهادار و تأمین مالی مورد بررسی قرار می‌گیرد. سپس نوع اوراق و در صورت وجود پروژه‌ها یا دارائی‌های زیر بنای اوراق به طور کلی طرح توجیهی زیر بنای آن به لحاظ امکان‌پذیری و سودآوری اقتصادی و مالی مورد تحلیل قرار می‌گیرد. به علاوه ساختار انتشار اوراق و طرف‌های مشارکت کننده در فرآیند انتشار و اداره امور اجرائی تحلیل می‌شود. به ویژه در این میان فرآیند دریافت و پرداخت وجوه، عوامل پرداخت، امین اوراق و مهم‌تر از همه ضامن پرداخت به لحاظ اعتبار و سوابق قبلی مورد بررسی قرار می‌گیرد. در نهایت اوراقی که حداقل شرایط لازم مورد نظر گروه مدیران سرمایه‌گذاری را دارا باشند، از نظر نوع و زمان‌بندی پرداخت سود، نرخ بازدهی مؤثر و سررسید با سایر اوراق مشابه مقایسه شده و اوراقی انتخاب می‌گردند که متناسب با سطح ریسک‌گریزی عموم سرمایه‌گذاران صندوق، عایدی مناسبی را حاصل کند.

ب: اوراق دارای مجوز از بانک مرکزی

این اوراق که عموماً متعلق به دولت، بانک‌ها، نهادهای دولتی و مؤسسات عمومی غیردولتی هستند به لحاظ ریسک نکول در پایین‌ترین سطح قرار دارند. در مورد این اوراق وضعیت مالی ناشر اوراق، وضعیت مالی ناشر اوراق، طرح و دارائی‌های زیربنا و نیز نوع و زمان‌بندی پرداخت سود بررسی شده و اوراقی انتخاب می‌گردند که با داشتن حداقل شرایط سرمایه‌گذاری بالاترین میزان نرخ سود را داشته باشند.

❖ توجیه‌پذیری

آنچه که مبنای بررسی توجیه اقتصادی اوراق قرار می‌گیرد، نرخ بازدهی مؤثر و نرخ سود پرداختی به همراه دوره‌های زمانی پرداخت سود می‌باشند. با مناسب و مطلوب فرض کردن سایر شرایط و مشخصات اوراق، آن ابزار مالی انتخاب می‌شود که حداقل معادل اوراق منتشره کم ریسک و یا بدون ریسک دارای نرخ سود و بازدهی مؤثر باشد. به ویژه در این صندوق شرایط و نرخ سود اسناد خزانه اسلامی و اوراق مشارکت دولتی مبنای تصمیم‌گیری و مقایسه قرار دارد.

تاریخ:

شماره:

پیوست:

❖ نرخ سود و دیرش اوراق

مبنای تعیین نرخ سود مناسب جهت خرید اوراق، نرخ سود اوراق کم ریسکی همچون اوراق مشارکت دولتی و اسناد خزانه اسلامی می باشد و برای هر ابزار مالی متناسب با ریسک ذاتی آن مقداری صرف ریسک لحاظ می شود. بر این مبنای اوراقی انتخاب می گردند که حداقل نرخ بازدهی مؤثر را تأمین نمایند.

❖ سیاست نگهداری و فروش اوراق

از آنجا که جهت انتخاب گزینه های سرمایه گذاری بررسی های جامع و مانعی مطابق با معیارهای پیش گفته به عمل می آید، عموماً تمامی اوراق خریداری شده تا سر رسید نگهداری می شوند. تنها در شرایطی اوراق به فروش می رسند که گزینه های جایگزین مطلوب تری به لحاظ سرمایه گذاری در بازار وجود داشته باشند که مطابق با بررسی های صورت گرفته در کمیته سرمایه گذاری تعویض آن ها با اوراق موجود در سبد سرمایه گذاری، موجب دستیابی به بازدهی مناسب تری جهت سرمایه گذاران گردد. لازم به ذکر است که به علت دائم التغییر بودن شرایط اقتصادی کشور و بازارهای جهانی و اتخاذ راهبرد فعالانه مدیریت سبد، بسته به فرصت ها و احتمال کسب بازدهی مناسب با رعایت مفاد امیدنامه، سیاست های نگهداری و فروش متغیر هستند.

❖ کنترل فرآیندهای تصفیه و پرداخت از حساب های بانکی صندوق

دریافت و پرداخت های این صندوق سرمایه گذاری بابت معاملات صورت گرفته پس از اطمینان از مطابقت اطلاعات خروجی نرم افزار مورد استفاده صندوق با گزارشات به روزرسانی شده شرکت سپرده گذاری اوراق بهادار و تسویه وجوه و نیز استعلام از کمیته سرمایه گذاری و واحد معاملات جهت اطمینان از صحت معامله انجام شده متناسب با معامله صورت گرفته، دستور دریافت وجوه تهیه شده و یا چک پرداخت در وجه کارگزار از حساب های بانکی صندوق صادر می گردد. لازم به ذکر است که مطابق با قوانین جاری، پرداخت تمامی چک ها با تأیید متولی صندوق انجام می گردد.

❖ اشخاص حقیق مرتبط با خرید و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت

آقای حامد فلاح جوشقانی به سمت مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار (مدیر صندوق) و آقای مسعود عربلو به عنوان مدیر سرمایه گذاری در خصوص خرید و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردان توسعه ملی تعیین گردید.

هادی سالارخیلی

رئیس هیأت مدیره




حامد فلاح جوشقانی

مدیر عامل و نایب رئیس هیأت مدیره

