



رویه سرمایه‌گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت

در صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت

شرکت تامین سرمایه بانک ملت

در راستای اجرای مفاد بخشنامه ۱۳۹۵/۱۲/۲۴ مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۲ سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت فرآیند خرید و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت، با حفظ منافع و ایجاد حداکثر ارزش افزوده برای صندوق و سرمایه‌گذاران، رویه سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت در صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تامین سرمایه بانک ملت با رعایت مفاد زیر صورت می‌پذیرد.

۱- نحوه انتخاب اوراق بهادار:

انتخاب اوراق بهادار با درآمد ثابت در هر برهه زمانی براساس بررسی شرایط اعلامی اوراق و با در نظر گرفتن نرخ مورد انتظار سرمایه‌گذاران صندوق و نرخ بهره بانکی مورد ارزیابی قرار می‌گیرد. از منظر شرایط اعلامی اوراق، انتخاب اوراق بهادار با درآمد ثابت براساس اینکه در چه بازاری مورد معامله قرار می‌گیرد، به دو دسته زیر تقسیم‌بندی می‌شود:

الف- اوراق بهادار با درآمد ثابت بورسی: انتخاب و خرید اوراق بهادار با درآمد ثابت بورسی نظیر اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی، گواهی سپرده و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت بورسی منوط به احراز تمامی شرایط زیر می‌باشد:

- مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛

- 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.

ب- اوراق بهادار با درآمد ثابت غیربورسی: خرید آن دسته از اوراق بهادار با درآمد ثابتی که در بازار بورس، فرابورس، انرژی یا کالا پذیرفته نشده‌اند، منوط به احراز تمامی شرایط زیر است:

- مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران صادر شده باشد؛
- 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؛
- به تشخیص مدیر، یکی از موسسات معتبر بازخرید آنها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد؛
- بازخرید اوراق به حداقل قیمت معین در تاریخ سررسید و یا قبل از تاریخ سررسید بایستی تضمین شده باشد.

محسن شجاع وشوشاد
رئیس هیات‌مدیره

سید نقی شمسی
نایب‌رئیس هیات‌مدیره

کریم بروفرد
عضو هیات‌مدیره

مرضیه بیات
عضو هیات‌مدیره

افشار سرکانیان
مدیرعامل و عضو هیات‌مدیره

۲- توجیه‌پذیری:

- خرید اوراق بهادار با درآمد ثابت در صندوق با در نظر گرفتن موارد زیر صورت خواهد گرفت:
- حداقل سود تضمین شده یا پیش‌بینی شده برای اوراق تعیین شده باشد و بازپرداخت اصل و سود اوراق بهادار در مواعید مقرر، توسط یک ضامن معتبر تضمین شده باشد؛
 - نرخ سود اوراق بهادار انتخاب شده نباید کمتر از بازدهی پیش‌بینی شده برای صندوق سرمایه‌گذاری باشد؛
 - نرخ سود مناسب برای انتخاب و خرید اوراق با بررسی شرایط اقتصاد کلان کشور، وضعیت نرخ سود سپرده‌های بانکی و اوراق بورسی و غیر بورسی با نگاه به چشم‌انداز آتی نرخ سود در بازار بین بانکی و بازار سرمایه کشور برای بازه زمانی ۶ ماه تعیین می‌گردد.
- بدیهی است مدیر صندوق علاوه بر رعایت موارد ذکر شده، تمامی تلاش خود را برای انتخاب اوراق بهادار با درآمد ثابت با حداکثر نرخ سود از میان اوراق موجود در بازار سرمایه و پول با رعایت صرفه و صلاح سرمایه‌گذاران و ریسک‌های مترتب بر خرید اوراق به کار خواهد گرفت.

۳- مدت نگهداری اوراق:

هدف و اولویت اصلی خرید اوراق بهادار توسط صندوق، نگهداری تا زمان سررسید اوراق و کسب حداکثر بازدهی برای صندوق می‌باشد. با این وجود به دلیل عدم اطمینان نسبت به تخمین دقیق شرایط آتی اقتصادی اثرگذار بر وضعیت نرخ سود سپرده‌های بانکی و اوراق بازار سرمایه، امکان تعدیل و تغییر در ترکیب اوراق بهادار با درآمد ثابت موجود در سبد دارایی‌های صندوق با رعایت صرفه و صلاح سرمایه‌گذاران و توجه به هزینه منفعت تبدیل اوراق، با رای و نظر مدیران سرمایه‌گذاری صندوق امکان‌پذیر است.

۴- نرخ سود و دیرش اوراق:

نرخ سود اوراق قابل بررسی برای سرمایه‌گذاری متناسب با حداقل سود سپرده بانکی است. در خصوص دیرش اوراق با توجه به تنوع سرمایه‌گذاران صندوق و غیر قابل پیش‌بینی بودن زمان واریز وجه و برداشت توسط ایشان، امکان محاسبه دقیق دیرش تعهدات در جهت تطابق دیرش دارایی‌ها با آن وجود ندارد، لیکن مدیر صندوق تلاش می‌کند در اوراق سرمایه‌گذاری نماید که اولاً نقدشوندگی داشته باشد و دیرش سبد 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.

محسن شجاع وشوهاد
رئیس هیات‌مدیره

سید نقی شمسی
نایب‌رئیس هیات‌مدیره

کریم بروفرد
عضو هیات‌مدیره

مرضیه بیات
عضو هیات‌مدیره

افشار سرکانیان
مدیرعامل و عضو هیات‌مدیره

۵- نگهداری و فروش اوراق:

براساس مفاد اساسنامه صندوق، رویه نگهداری اوراق بهادار به نام صندوق پس از خرید به ترتیب زیر است:
(الف) در صورتی که ورقه 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 ورقه 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 ورقه 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 صندوق تصمیم به فروش اوراق بهادار بگیرد، چنانچه این اوراق دارای بازار ثانویه فعالی باشد، مدیر اقدام به فروش اوراق بهادار در بازار ثانویه به بهترین قیمت ممکن خواهد نمود. در صورتی که اوراق با درآمد ثابت بازار ثانویه فعال 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.

۶- فرآیندهای کنترلی بر روند تصفیه و پرداخت به حساب صندوق:

به منظور اطمینان از صحت محاسبات و نحوه خرید اوراق، تمامی عملیات واریز اصل و سود اوراق منحصراً بایستی به حساب صندوق واریز گردد. مبالغ حاصل از خرید اوراق به نام صندوق برای اوراق پذیرفته شده در بورس از طریق واریز به حساب کارگزار خریدار و برای اوراق غیربورسی از طریق واریز به حساب بانک عامل اوراق یا فروشنده اوراق صورت می‌پذیرد. 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 حساب صندوق مجاز است.

محسن شجاع وشوشاد
رئیس هیات مدیره

سید نقی شمسی
نایب رئیس هیات مدیره

کریم بروفرد
عضو هیات مدیره

مرضیه بیات
عضو هیات مدیره

افشار سرکانیان
مدیر عامل هیات مدیره

۷- افراد مرتبط با فرآیند خرید اوراق

تصمیم به خرید و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت به نام صندوق در کمیته سرمایه‌گذاری (گروه مدیران سرمایه‌گذاری) که متشکل از مدیران سرمایه‌گذاری صندوق، معاونت عملیات صندوق‌ها و سبدها، معاونت سرمایه‌گذاری و مدیر عامل شرکت مورد بررسی قرار گرفته و پس از تایید در کمیته مذکور مطابق با مقررات به کارگزار صندوق ارائه می‌گردد.

۸- تهیه‌کنندگان و تاییدکنندگان

رویه سرمایه‌گذاری، نگهداری و فروش اوراق با درآمد ثابت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت در اجرای مفاد بخشنامه ۱۲۰۱۰۰۶۱ مورخ ۱۳۹۵/۱۲/۲۴ سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۲۶ به تصویب هیات مدیره مدیر صندوق رسیده است.

محسن شجاع و شوشاد
رئیس هیات مدیره

سید نقی شمسی
نایب رئیس هیات مدیره

کریم بروفرد
عضو هیات مدیره

مرضیه بیات
عضو هیات مدیره

افشار سرکانیان
مدیر عامل و عضو هیات مدیره