

معاونت سرمایه‌گذاری و توسعه عملیات بازار

رویه سرمایه‌گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت صندوق های سرمایه‌گذاری





تامین سرمایه بانک ملت
MELLAT INVESTMENT BANK



شناسنامه گزارش

نام رویه: رویه سرمایه‌گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت صندوق‌های سرمایه‌گذاری
تهیه کننده: شرکت تامین سرمایه بانک ملت
واحد تهیه کننده: مدیریت دارایی‌ها و صندوق‌ها

کد گزارش: SP-FP-۰۱

زمان تهیه گزارش: ۱۳۹۶/۰۱/۲۳

© کلیه حقوق این اثر متعلق به شرکت تامین سرمایه بانک ملت می‌باشد.

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

به منظور مطابقت با قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار، رعایت دستورالعمل‌های مبارزه با پولشویی و شفافیت فرایند خرید و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت، با حفظ منافع و ایجاد حداکثر ارزش افزوده برای صندوق و سرمایه‌گذاران، رویه سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت با رعایت مفاد زیر صورت می‌پذیرد.

۱- نحوه انتخاب

انتخاب اوراق بهادار با درآمد ثابت بر اساس بررسی شرایط اعلامی اوراق و رعایت قوانین و مقررات مبارزه با پولشویی مورد ارزیابی قرار می‌گیرد.

۱-۱- از منظر شرایط اعلامی اوراق، انتخاب اوراق بهادار با درآمد ثابت بر اساس 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 غیر بورسی: 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 یا 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 مؤسسات معتبر بازخريد آنها را قبل از سررسيد تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.

✓ بازخريد اوراق به حداقل قيمت معين در تاريخ سررسيد و يا قبل از تاريخ سررسيد بایستی تضمین شده باشد.

۱-۲- از منظر رعایت قوانین و مقررات مبارزه با پولشویی تمامی مفاد زیر می‌بایست مورد توجه قرار گیرد:



✓ احراز هویت ناشر و بازارگردان، و شناسایی اولیه آنان مطابق با ماده ۳ آیین‌نامه اجرایی قانون مبارزه با پولشویی و تطبیق اطلاعات اظهار شده از سوی آنان با اطلاعات گردآوری شده از سوی مسئول واحد پولشویی شرکت تامین سرمایه بانک ملت

✓ حصول اطمینان از عدم تطابق اسامی و مشخصات ناشر و بازارگردان با اشخاص مظنون به ارتباط با فعالیت‌های پولشویی و تأمین مالی تروریسم بر اساس فهرست مورد اشاره در ماده ۳ دستورالعمل نحوه مراقبت از اشخاص مظنون در بازار سرمایه

✓ اطمینان از عدم تطابق فعالیت‌های اسامی و مشخصات ناشر و بازارگردان با معاملات و عملیات مشکوک به پولشویی

۲- توجیه پذیری

به منظور خرید اوراق بهادار با درآمد ثابت موارد زیر می‌بایست مورد توجه قرار گیرد:

✓ حداقل سود تضمین شده یا پیش‌بینی شده برای اوراق بهادار تعیین شده باشد و بازپرداخت اصل و سود اوراق بهادار در مواعد مقرر، توسط یک ضامن معتبر تضمین شده باشد؛

✓ نرخ سود اوراق بهادار انتخاب شده نباید کمتر از بازدهی پیش‌بینی شده یا تضمین شده برای صندوق سرمایه‌گذاری باشد. بدیهی است که مدیر صندوق علاوه بر رعایت شروط 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 بست.

✓ نرخ سود مناسب برای انتخاب و خرید اوراق می‌بایست با بررسی شرایط اقتصاد کلان کشور، وضعیت نرخ سود سپرده‌های بانکی و اوراق بورسی و غیر بورسی با نگاه به چشم انداز آتی نرخ سود در بازار بین بانکی و بازار سرمایه کشور (برای بازه زمانی ۶ ماهه) تعیین گردد.

۳- دوره نگهداری

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 امکان‌پذیر است.

۳-۱- فروش اوراق موجود در سبد دارایی‌های صندوق در صورت افزایش قیمت بازار اوراق نسبت به قیمت ثبت شده در سیستم حسابداری صندوق، بر اساس رأی و نظر مدیران سرمایه‌گذاری صندوق قابل انجام است.

۳-۲- به منظور کاهش اثرات ناشی از تغییرات در شرایط اقتصادی کشور و تغییر نرخ سود سپرده‌های بانکی، با هدف حفظ جایگاه رقابتی صندوق، بهبود و اصلاح در سبد دارایی‌های صندوق با رعایت صرفه و صلاح سرمایه‌گذاران و توجه به هزینه

منفعت تبدیل اوراق، امکان فروش اوراق موجود در سبد دارایی‌های صندوق با رأی و نظر مدیران سرمایه‌گذاری صندوق میسر می‌باشد.

۳-۳ در صورت بروز مشکل و یا نیاز صندوق به تامین نقدینگی و پرداخت به سرمایه‌گذاران، امکان فروش اوراق به قیمتی کمتر از قیمت بازار با موافقت کمیته مدیریت دارایی‌ها امکان پذیر است.

۴- نرخ سود و دیرش اوراق

نحوه محاسبه سود اوراق برای هر دسته از اوراق به شرح زیر محاسبه می‌شود:

۴-۱- اوراق خریداری شده به قیمت اسمی و دارای کوپن: قیمت و نرخ سود اوراق بر اساس نرخ سودهای دوره‌ای پرداختی به صورت اتوماتیک در صندوق ثبت و شناسایی می‌گردد.

۴-۲- اوراق خریداری شده به کسر و دارای کوپن: نرخ سود اوراق متشکل از نرخ سودهای دوره‌ای بعلاوه قیمت تعدیلی روزانه اوراق می‌باشد.

۴-۳- اوراق خریداری شده به کسر و بدون کوپن: با عنایت به کسب بیشترین بازدهی در صورت نگهداری تا سررسید، مبنای نرخ سود و تنزیل قیمت اوراق بر اساس بیشترین بازهی تا سررسید می‌باشد.

تبصره: قیمت تعدیلی روزانه برای آن دسته از اوراق خریداری شده به کسر به گونه ای تعیین می‌گردد که در سررسید به قیمت تعیین شده در سررسید اوراق می‌رسد. وضعیت عرضه و تقاضای اوراق بهادار در بازار سرمایه، چشم‌انداز آتی نرخ سود سپرده‌های بانکی یا نرخ بازدهی اوراق بهادار بازار پول و سرمایه و تغییر در نرخ‌های اعلامی صندوق می‌تواند سبب تعدیل یا اصلاح قیمت اوراق گردد.

۵- نگهداری و فروش اوراق

بر اساس مفاد ماده ۵۴ اساسنامه صندوق، رویه نگهداری اوراق بهادار به نام صندوق پس از خرید به ترتیب زیر است:

۵-۱- 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 تأیید متولی به کارگزار دیگر صندوق قابل انتقال است.

۵-۲- 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.

۵-۳- در صورتی که ورقه بهادار مذکور بی‌نام باشد، کارگزار بلافاصله پس از خرید آن را نزد بانک مورد تأیید متولی می‌سپارد و رسید بانک مربوطه را به مدیر تسلیم می‌کند.

۶- فرایند های 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 منحصرأً 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 غیر بورسی از طریق واریز به حساب بانک عامل اوراق یا فروشنده اوراق صورت می‌پذیرد.

کلیه دریافت‌ها و پرداخت‌های ناشی از خرید و فروش اوراق بهادار بابت خرید اوراق و مبالغ دریافتی بابت تصفیه و یا سود دریافتی اوراق بایستی مطابق با شرایط مندرج در قرارداد فی‌مابین صندوق و طرف مقابل و همچنین صورتحساب اعلامی صورت پذیرد. هرگونه مغایرت در خصوص عدم رعایت موارد ذکر شده توسط حسابداری صندوق به اطلاع حسابرس داخلی شرکت رسانده می‌شود. شرکت تامین سرمایه بانک ملت موظف است به عنوان مدیر صندوق اقدامات و پیگیری‌های لازم به منظور پیگیری مطالبات و استیفای حقوق سرمایه‌گذاران صندوق را تا زمان رسیدن به نتیجه انجام دهد.

۷- افراد مرتبط با فرایند خرید اوراق

تصمیم به خرید و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت به نام صندوق در کمیته مدیریت دارایی‌ها متشکل از نماینده مدیران سرمایه‌گذاری صندوق، معاون عملیات و توسعه بازار و مدیر عامل شرکت مورد بررسی قرار گرفته و پس از تایید آن در کمیته مدیریت دارایی مطابق با مقررات به کارگزار صندوق ارائه می‌گردد. ترکیب اعضای کمیته مدیریت دارایی‌ها به شرح ذیل است:

- مدیر عامل
- معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار
- یک نفر به نمایندگی از مدیران سرمایه‌گذاری صندوق

۷-۱- پیشنهاد خرید و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت به همراه گزارش توجیه‌پذیری خرید و فروش اوراق، با رعایت مفاد این رویه توسط نماینده مدیران سرمایه‌گذاری صندوق تهیه و جهت طرح و بررسی در جلسه کمیته مدیریت دارایی‌ها به اعضای کمیته ارائه می‌گردد.

۷-۲- اجرای تصمیمات خرید یا فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت برای مبالغ کمتر از ۲۰۰ میلیارد ریال، مطابق با مفاد بند ۳۹ اساسنامه با اکثریت آراء گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق قابل انجام است و نیاز به رعایت تشریفات مقرر در این رویه نمی‌باشد.

۷-۳- اجرای تصمیمات کمیته مدیریت دارایی‌ها توسط نماینده مدیران سرمایه‌گذاری صندوق، برای اوراق بورسی به کارگزار صندوق و برای اوراق غیر بورسی به واحد حسابداری صندوق جهت اجرا اعلام می‌گردد.

تأیید و امضاء اعضای هیئت مدیره شرکت تامین سرمایه بانک ملت

غلامرضا زال پور
رئیس هیئت مدیره (غیر موظف)

بهمن اسکندری
نایب رئیس هیئت مدیره (غیر موظف)

محمد غلامی
عضو هیئت مدیره (موظف)