

رویه نحوه سرمایه گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت در صندوق سرمایه گذاری بخشی پترو آبان

موضوع بخشنامه شماره ۱۲۰۱۰۰۶۱ سازمان بورس و اوراق بهادار

به نام خدا

❖ 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 قبلی انتشار اوراق و تأمین مالی مورد بررسی قرار می گیرد. سپس نوع اوراق و در صورت وجود پروژه ها یا دارایی های زیر بنای اوراق و به طور کلی طرح توجیهی زیر بنای آن به لحاظ امکان پذیری و سودآوری اقتصادی و مالی مورد تحلیل قرار می گیرد. همچنین ساختار انتشار اوراق و طرف های مشارکت کننده در فرایند انتشار و اداره امور اجرایی، به ویژه فرایند دریافت و پرداخت وجوه، عوامل پرداخت، امین اوراق و مهم تر از همه ضامن پرداخت به لحاظ اعتبار و سوابق قبلی مورد بررسی قرار می گیرند. در نهایت اوراقی که حداقل شرایط لازم مورد نظر گروه مدیران سرمایه گذاری را دارا باشند، از نظر نوع و زمان بندی پرداخت سود، نرخ بازدهی موثر و سر رسید با سایر اوراق مشابه مقایسه شده و اوراقی انتخاب می گردند که متناسب با سطح ریسک گریزی عموم سرمایه گذاران صندوق، عایدی مناسبی را حاصل کند.

ب - اوراق دارای مجوز از بانک مرکزی

این اوراق که عموماً متعلق به دولت، بانک ها، نهادهای دولتی و موسسات عمومی غیر دولتی هستند به لحاظ ریسک نکول در پایین ترین سطح قرار دارند. در مورد این اوراق وضعیت مالی ناشر اوراق، طرح و دارایی های زیر بنا و نیز نوع و زمان بندی پرداخت سود بررسی شده و اوراقی انتخاب می گردند که بالاترین میزان نرخ سود را داشته باشند.

❖ توجیه پذیری

آنچه که مبنای بررسی توجیه اقتصادی اوراق قرار می گیرد، نرخ بازدهی موثر و نرخ سود پرداختی به همراه دوره های زمانی پرداخت سود می باشند. با مناسب و مطلوب فرض کردن سایر شرایط و مشخصات اوراق، آن ابزار مالی انتخاب می شود که حداقل معادل اوراق منتشره کم ریسک و یا بدون ریسک دارای نرخ سود و بازدهی موثر باشد. به ویژه در این صندوق شرایط و نرخ سود اسناد خزانه اسلامی و اوراق مشارکت دولتی مبنای تصمیم گیری و مقایسه قرار دارد.



رویه نحوه سرمایه گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت در صندوق سرمایه گذاری بخشی پترو آبان

موضوع بخشنامه شماره ۱۲۰۱۰۰۶۱ سازمان بورس و اوراق بهادار

❖ مدت نگهداری

اساساً استراتژی این صندوق بر نگهداری اوراق خریداری شده تا سر رسید استوار است اما چنانچه فروش اوراق قبل از سر رسید منجر به دستیابی به بازدهی بیشتری شود، اوراق مذکور واگذار می گردند. در مواقع نیاز به نقدینگی، بدون رعایت این موارد و با لحاظ صرفه و صلاح سرمایه گذاران اقدام مناسب صورت می گیرد.

❖ 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 مبنا، اوراقی انتخاب می گردند که حداقل نرخ بازدهی موثر را مطابق با پیش بینی سود صندوق، مندرج در امیدنامه صندوق تامین نماید. با توجه به اینکه این صندوق اساساً جهت سرمایه گذاران بسیار ریسک گریز و مایل به سرمایه گذاری های امن طراحی شده است، دوره بازگشت سرمایه در انتخاب هر سرمایه گذاری حایز اهمیت است. از این رو گرایش غالب در این صندوق به سرمایه گذاری در آن دسته اوراق درآمد ثابتی می باشند که از حداقل دیرش برخوردار بوده و نهایتاً دیرشی یکساله داشته باشند. اگرچه، در صورت احراز شرایط مناسب سرمایه گذاری در یک ابزار مالی خاص مطابق با نظر کمیته سرمایه گذاری اوراقی با دیرش بالاتر نیز انتخاب می گردند.

❖ سیاست نگهداری و فروش اوراق

از آن جا که جهت انتخاب گزینه های سرمایه گذاری بررسی های جامع 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 تغییر مداوم شرایط اقتصادی کشور و بازارهای جهانی و اتخاذ راهبرد فعالانه مدیریت سبد^۱، بسته به فرصت ها و احتمال کسب بازدهی مناسب با رعایت مفاد امیدنامه، سیاست های نگهداری و فروش^۲ متغیر هستند.

^۱ Active Portfolio Management

^۲ Buy, Hold and Sell Policy



رویه نحوه سرمایه گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت در صندوق سرمایه گذاری بخشی پترو آبان

موضوع بخشنامه شماره ۱۲۰۱۰۰۶۱ سازمان بورس و اوراق بهادار

❖ کنترل فرایندهای تصفیه و پرداخت از حساب های بانکی صندوق

دریافت ها 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 وجه 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 حقیقی مرتبط با خرید و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت

آقای اکبر محمدی به عنوان نماینده گروه مدیران سرمایه گذاری در خصوص خرید و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت صندوق بخشی پترو آبان تعیین گردید.

اعضا هیئت مدیره شرکت سبدگردان آبان:

الهام مرادی

(مدیر عامل)

بابک حقیقی مهمانداری

(رئیس هیئت مدیره)

علی گشاده فکر

(عضو هیئت مدیره)

