

تاریخ:

شماره:

پیوست:

رویه نحوه سرمایه‌گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت
صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کارگزاری کارآفرین
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 و به طور کلی طرح توجیهی زیربنای 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 زمان بندی پرداخت سود، نرخ بازدهی مؤثر و سر رسید با سایر اوراق مشابه مقایسه شده و اوراقی انتخاب می‌گردند که متناسب با سطح ریسک گریزی 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، طرح و دارائی‌های زیربنا و نیز نوع و زمان بندی پرداخت سود بررسی شده و اوراقی انتخاب می‌گردند که با داشتن حداقل شرایط سرمایه‌گذاری بالاترین میزان نرخ سود را داشته باشند.

❖ توجیه پذیری

آنچه که مبنای بررسی توجیه اقتصادی اوراق قرار می‌گیرد، نرخ بازدهی مؤثر و نرخ سود پرداختی به همراه دوره‌های زمانی رداخت 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 می‌باشد و برای هر ابزار مالی متناسب با ریسک ذاتی آن مقداری صرف ریسک لحاظ می‌شود. بر این مبنا، اوراقی انتخاب می‌گردند که حداقل نرخ بازدهی مؤثر را تأمین نمایند.

❖ سیاست نگهداری و فروش اوراق

از آنجا که جهت انتخاب گزینه‌های سرمایه‌گذاری بررسی‌های جامع و مانعی مطابق با معیارهای پیش گفته به عمل می‌آید، عموماً تمامی اوراق خریداری شده تا سر رسید نگهداری می‌شوند. تنها در شرایطی اوراق به فروش می‌رسند که گزینه‌های جایگزین مطلوب‌تری به لحاظ سرمایه‌گذاری در بازار وجود داشته باشند که مطابق با بررسی‌های صورت گرفته در کمیته سرمایه‌گذاری تعویض آن‌ها با اوراق موجود در سبد سرمایه‌گذاری، موجب دستیابی به بازدهی مناسب‌تری جهت سرمایه‌گذاران گردد. لازم به ذکر است که به علت دائم‌التغییر بودن شرایط اقتصادی کشور و بازارهای جهانی و اتخاذ راهبرد فعالانه مدیریت سبد، بسته به فرصت‌ها و احتمال کسب بازدهی مناسب با رعایت مفاد امیدنامه، سیاست‌های نگهداری و فروش متغیر هستند.

❖ کنترل فرآیندهای تصفیه و پرداخت از حساب‌های بانکی صندوق

دریافت‌ها و پرداخت‌های این صندوق سرمایه‌گذاری بابت معاملات صورت گرفته پس از اطمینان از مطابقت اطلاعات خروجی نرم افزار مورد استفاده صندوق با گزارشات به روزرسانی شده شرکت سپرده‌گذاری اوراق بهادار و تسویه وجوه و نیز استعلام از کمیته سرمایه‌گذاری 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 حساب‌های بانکی صندوق صادر می‌گردد. لازم به ذکر است که مطابق با قوانین جاری، پرداخت تمامی چک‌ها با تأیید متولی صندوق انجام می‌گردد.

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

آقای محمد خبری زاد به سمت عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک کارآفرین (مدیر صندوق) و سرکار خانم نگین حاجی نژاد به عنوان مدیر سرمایه‌گذاری در خصوص خرید و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کارآفرین کارگزاری کارآفرین تعیین گردید.

اعضای هیأت مدیره کارگزاری بانک کارآفرین:

محمد خبری زاد

عضو هیأت مدیره

علیرضا فهیمی

مدیرعامل و عضو هیأت مدیره

