

رویه نحوه سرمایه‌گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت در صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان امید

بخشنامه شماره ۱۲۰۱۰۰۶۱ سازمان بورس و اوراق بهادار

نحوه انتخاب اوراق:

مدیران سرمایه‌گذاری با توجه به نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران صندوق و نرخ بهره بانکی و بین بانکی به صورت فعال اقدام به خرید اوراق با پشتوانه و یا فروش اوراق موجود در پرتفوی صندوق می‌کنند. بنابراین افق‌های زمانی و چشم‌انداز موجود در نرخ بهره کشور نقش تعیین‌کننده‌ای در انتخاب اوراق برای پرتفوی داشته و مدیران سرمایه‌گذاری با پیش‌بینی آینده نرخ‌ها سعی دارند با ریسک کمتری اوراق موجود را طبق مفاد امیدنامه انتخاب نمایند. لذا مدیران سرمایه‌گذاری با بررسی جوانب زیر اقدام به معاملات اوراق می‌نمایند:

- پایش و تحلیل مداوم نرخ بهره بانکی و بین بانکی
- برآورد نرخ سود مورد انتظار مشتریان از طریق تماس و ارتباطات فعال
- بررسی مداوم وضعیت سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری از لحاظ حجم دارایی و میزان بازدهی
- بررسی مداوم وضعیت بازار اوراق بدهی از طریق برآورد عرضه و تقاضای اوراق
- بررسی مداوم ورود و خروج سرمایه‌گذاران
- بررسی روزانه حجم نقدینگی قابل سرمایه‌گذاری در صندوق های سرمایه‌گذاری

با بررسی موارد فوق و پیش‌بینی وضعیت آتی بازار، در انتخاب اوراق به ویژگی‌های زیر نیز توجه می‌شود:

- نرخ بازدهی مؤثر و اسمی اوراق با احتساب نرخ‌های ترجیحی از طریق مذاکره با بازارگردان
- ضامن و ناشر اوراق (سابقه نکول و تاخیر نداشته باشد و پشتوانه خوبی برای اوراق باشند)
- بازارگردان و نحوه بازارگردانی (اولویت بر مبنای بازارگردانی در قیمت اسمی است)
- سررسید و نرخ بازدهی اوراق با محاسبه دیرش (در شرایطی که موعد سررسید اوراق برابر باشد اولویت با اوراقی است که دیرش کمتری داشته باشند)
- اندازه‌گیری حساسیت اوراق به نرخ بهره با استفاده از دیرش تعدیل شده (در شرایط نوسانی و بی‌ثبات نرخ بهره، درصد کمی از پرتفوی صندوق به اوراق دارای حساسیت بالا اختصاص خواهد یافت)
- دوره‌های زمانی پرداخت سود (ماهانه، فصلی، یا بدون کوپن)
- در یکی از بورس‌ها قابل معامله باشد.

ترکیب پرتفوی صندوق‌ها:

سیاست مدیران سرمایه‌گذاری صندوق‌ها در شرکت سپدگردان آسمان یک سیاست فعال است که بسته به عوامل درونی و بیرونی به صورت پیوسته پایش و تغییر وضعیت می‌دهد، مثلاً در زمان‌هایی که نرخ سپرده بانکی جذاب می‌شود صندوق با توجه به بررسی چشم‌انداز پایداری وضعیت موجود، اقدام به هدایت منابع به سمت سپرده بانکی البته با رعایت نصاب‌های مقرر در امیدنامه نموده و در زمان‌هایی که نرخ بهره به سمت پایین می‌باشد به صورت عکس عمل می‌نماید.

نگهداری و معاملات اوراق:

معمولا بخشی از اوراق با بررسی روزانه و استخراج ارزش ذاتی اوراق طبق فرمول‌های مشخص، در زمان‌هایی که قیمت اوراق به بیش از ارزش ذاتی برسد و صندوق فرصت بهتری برای سرمایه‌گذاری داشته باشد، به فروش می‌رسد و در زمان‌هایی که اوراق به صورت هیجانی و یا به دلیل نیاز مالی دارندگان به زیر ارزش ذاتی کاهش یابد، اقدام به خرید می‌شود. برخی از اوراق بلندمدت نیز بعد از خرید با بازده مطلوب، ممکن است تا سررسید نگهداری شوند و با نوسانات روزانه معامله نشوند.

فرآیند لازم به منظور اعمال کنترل بر تصفیه و پرداخت‌های مربوط به صندوق از طریق حسابهای بانکی:

تمامی حساب‌های بانکی صندوق به صورت روزانه قبل از مشخص شدن ارزش خالص دارایی‌های صندوق با صورت‌حساب بانک مغایرت‌گیری شده و حساب‌ها بدون حتی یک ریال مغایرت بسته می‌شوند. در طی این فرآیند وجوهی که مبدا آنها مشخص نباشد بدون ایجاد خللی در فرآیند محاسبه ارزش خالص دارایی‌ها، در حسابی تحت عنوان واریزی نامشخص ثبت تا تکلیف آنها مشخص و یا به حساب واریز کننده برگردانده شوند. پرداخت‌های صندوق عموماً به شکل پرداخت به صورت فرم ساتنای بانکی و چک بانکی می‌باشد، که تمامی مدارک و مستندات پرداخت توسط واحد مالی تهیه و به رویت و تایید صاحبان امضای مجاز و متولی صندوق می‌رسد. پرداخت‌های صندوق شامل موارد زیر می‌باشد:

۱- تسویه با کارگزار:

مانده حساب فی‌مابین با کارگزاران حداقل یک و حداکثر دو روز کاری بعد از انجام معامله (بسته به نوع ورقه بهادار)، دریافت یا پرداخت می‌گردد. روند پرداخت به کارگزاران صندوق جهت تسویه بدهی ناشی از معاملات بدین صورت است که بعد از امضای سفارش خرید توسط مدیران سرمایه‌گذاری، دستور پرداخت بر اساس صورت حساب کارگزاری به همراه تمامی ضمایم مورد نیاز جهت حصول اطمینان از مبلغ قابل پرداخت توسط کارشناس مالی صندوق آماده‌سازی و پس از اخذ تاییدیه پرداخت از مدیر مالی، به امضای دو نفر از صاحبان امضای مجاز صندوق و متولی صندوق رسیده و سپس پرداخت می‌گردد.

۲- پرداخت به ارکان صندوق:

در خصوص وجوه پرداختی به ارکان صندوق، از جمله بازگردان، متولی، حسابرس و مدیر صندوق، نرخ‌های کارمزد ارکان بر اساس بند ۸-۳ آخرین نسخه امیدنامه صندوق که به تصویب ارکان صندوق نیز رسیده است، محاسبه می‌گردد. پرداخت کارمزدهای مذکور پس از دریافت صورت‌حساب از ارکان صندوق در موعدهای مقرر، بررسی و پس از حصول اطمینان از صحت مبالغ ثبت شده در صورت‌حساب دریافت شده توسط کارشناس مالی صندوق، به منظور پرداخت آماده‌سازی شده و پس از تایید مدیر مالی، صاحبان امضای مجاز و متولی به بانک مربوطه جهت پرداخت ارسال می‌شود. لازم به ذکر است پرداخت‌های مذکور وفق تبصره ۳ ماده ۵۶ اساسنامه صورت می‌پذیرد.

۳- پرداخت مبالغ حاصل از ابطال و مابه‌التفاوت صدور واحدهای سرمایه‌گذاری:

وجوه حاصل از مابه‌التفاوت صدور و ابطال واحدهای صندوق، با گذراندن مراتب فوق، حداکثر یک روز پس از ثبت صدور یا ابطال واحدها در سیستم حسابداری صندوق، تهیه و با تایید حداقل دو نفر از صاحبان امضاء مجاز و تایید متولی به بانک موردنظر برای پرداخت ارسال می‌شود.

۴- سایر هزینه‌های قابل پرداخت:

فهرست هزینه‌های قابل پرداخت از محل دارایی‌های صندوق، براساس بند ۸-۳ امیدنامه که به تصویب مجمع صندوق رسیده است، مانند هزینه دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی، حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها، هزینه کارمزد ثبت و نظارت سامان بورس و اوراق بهادار پس از دریافت صورت‌حساب مربوطه و مراتب پیش گفته شده، پرداخت می‌گردد.