



مشاور سرمایه‌گذاری این یگان آفاق (سهامی خاص)

شماره:.....
تاریخ:.....
پیوست:.....

رویه نحوه ی سرمایه گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت در

صندوق سرمایه گذاری سپهر خبرگان نفت

در راستای اجرای بخشنامه ۱۲۰۱۰۰۶۱ مورخ ۱۳۹۵/۱۲/۲۴

نحوه انتخاب اوراق بهادر:

بررسی اوراق بهادر جهت سرمایه گذاری از دو جهت نرخ بازده و ریسک آن مورد بررسی قرار می گیرد.

بازده:

قبل از بررسی ریسک های اوراق، می بایست نرخ بازده اوراق مورد نظر بالاتر از حداقل نرخ سود سپرده بانکی باشد که در محاسبات کارمزد مدیر مورد استفاده قرار می گیرد. بنابراین هر اوراقی با هر درجه از اطمینان و ریسک در درجه اول می بایست بازدهی بالاتر از نرخ بانکی مذکور ارائه نماید.

انواع ریسک های مرتبط با سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت:

ریسک تغییر قیمت اوراق :

سرمایه گذاری در اوراق بهادار دارای ریسک تغییرات قیمت ناشی از ریسک های سیستماتیک و غیر سیستماتیک است. برای مثال تغییرات نرخ بهره بانکی، قیمت ارزهای خارجی و قوانین دولتی از جمله ریسک هایی هستند که باعث افزایش ریسک سیستماتیک می شوند.

بنابراین در خرید اوراق بهادار با درآمد ثابت همواره ریسک های پیش بینی نشده سیستماتیک وجود دارند که به دلیل ماهیت غیر قابل پیش بینی آنها، نمی توان از آن ها احتراز نمود لیکن مدیر صندوق تلاش می کند تا با بررسی عوامل کلان اقتصادی و کسب اطلاعات از منابع موثق گوناگون اوراقی را انتخاب نماید که ریسک تغییر قیمت خارج از چارچوب و محاسبات آن پایین تر باشد.



مشاور سرمایه‌گذاری این‌یگان آفاق (سهامی خاص)

شماره:.....
تاریخ:.....
پیوست:.....

ریسک نکول اوراق بهادار:

ریسک سرمایه‌گذاری در اوراق در ابتدا از جهت ناشر، ضامن و وثایق ارائه شده از سوی آن مورد بررسی قرار می‌گیرد.

صندوق تنها در اوراقی سرمایه‌گذاری می‌کند که مجوز انتشار آن‌ها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد و 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 و همچنین 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 و یا گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران و نیز هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

تضمین اوراق:

از نظر میزان اعتبار تضامین و وثایق، دولت جمهوری اسلامی ایران و کلیه وزارت خانه‌ها و سازمان‌های دولتی دارای بالاترین درجه اعتبار بوده و سپس بانک مرکزی و اوراق دارای مجوز سازمان بورس و فرابورس قرار دارند. همچنین رویه صندوق، شامل سرمایه‌گذاری در بانک‌ها یا نهادهای دارای مجوز بانک مرکزی که به تشخیص مدیر معتبرند است. بنابراین سرمایه‌گذاری در اوراقی که دارای ضامن نبوده و یا هیچگونه وثیقه‌ای برای آن ارائه نشده است در صندوق مجاز نمی‌باشد.

توجه پذیری:

اوراق بهادار با درآمد ثابتی که دارای بازده بالاتر از حداقل سود سپرده بانکی مورد استفاده در محاسبه کارمزد مدیر بوده و هم‌زمان از تضامین یا وثایق مذکور برخوردار باشد دارای توجه سرمایه‌گذاری در صندوق می‌باشد.



مدت نگهداری:

مدت نگهداری اوراق با توجه به گزینه های جایگزین، روند صدور و ابطال واحدهای صندوق توسط سرمایه گذاران به تشخیص مدیر صندوق تعیین خواهد شد.

نرخ سود و دیرش اوراق:

نرخ سود اوراق قابل بررسی برای سرمایه گذاری متناسب با حداقل سود سپرده بانکی است. در خصوص دیرش اوراق با توجه به تنوع سرمایه گذاران صندوق و غیر قابل پیش بینی بودن زمان واریز وجه و برداشت توسط ایشان، امکان محاسبه دقیق دیرش تعهدات در جهت تطابق دیرش داریی ها با آن وجود ندارد، لیکن مدیر صندوق تلاش می کند در اوراقی سرمایه گذاری نماید که اولاً قابلیت نقدشوندگی داشته باشد در ثانی 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 سرمایه گذاری وجود ندارد.

نگهداری و فروش:

نگهداری ورقه 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 می ماند 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 شده باشد، کارگزار بلافاصله پس از خرید آن را نزد متولی می سپارد و رسید آن را که حاوی تعداد و مشخصات اوراق بهادار است به مدیر تسلیم می کند.

ج) در صورتی که ورقه بهادار مذکور بی نام باشد کارگزار بلافاصله پس از خرید آن را نزد بانک مورد تایید متولی می سپارد و رسید بانک مربوطه را به مدیر تسلیم می کند.



مشاور سرمایه‌گذاری امین نیکان آفاق (سهامی خاص)

شماره:.....
تاریخ:.....
پیوست:.....

در صورتی که مدیر تصمیم به فروش اوراق بهادار بگیرد چنان چه 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 بازار ثانویه فعالی وجود 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.

فرآیند لازم به منظور اعمال کنترل بر دریافت ها و پرداخت ها:

مدیر صندوق وجوه لازم برای خرید اوراق بهادار را صرفاً به حساب جاری معاملاتی کارگزاری که دستور خرید به وی واگذار شده واریز می نماید. همچنین بازپرداخت تمام یا قسمتی از این وجوه یا وجوهی که در اثر فروش اوراق بهادار به حساب جاری معاملاتی صندوق واریز می شود صرفاً به دستور مدیر و به حساب صندوق مجاز است.

اسامی اشخاص حقیقی مرتبط با خرید و فروش اوراق بهادار

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت
۱	سید علی سجادی	مدیر سرمایه گذاری صندوق
۲	لیلا آقائی	
۳	علی بشیرپور	
۴	محمد آرام بن یار	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره شرکت مشاور سرمایه گذاری امین نیکان آفاق