



شماره :

تاریخ :

پیوست :

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

صندوق سرمایه گذاری مشترک ایساتیس یویا

مقدمه :

در این نوشتار تلاش شده است تا موارد با اهمیت در این فرآیند از جمله نحوه انتخاب اوراق بهادار با درآمد ثابت جهت سرمایه گذاری، توجیه پذیری، مدت نگهداری و همچنین فرآیند لازم جهت اعمال کنترل بر تصفیه و پرداختهای مربوطه تشریح شود تا ضمن افزایش شفافیت و رعایت مفاد بخشنامه شماره ۱۲۰۱۰۰۶۱ مورخ ۱۳۹۵/۱۲/۲۴ سازمان بورس و اوراق بهادار، از این پس این رویه در تمام معاملات صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان ایساتیس یویا در رابطه با اوراق بهادار با درآمد ثابت مورد استفاده قرار گیرد.

نحوه انتخاب اوراق بهادار :

بررسی اوراق بهادار جهت سرمایه گذاری از دو جهت نرخ بازده و ریسک آن مورد بررسی قرار می گیرد. از نظر نرخ بازده قبل از بررسی ریسک های اوراق، می بایست نرخ بازده اوراق موردنظر 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.

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

اگرچه گروه مدیران سرمایه گذاری صندوق تمهیدات لازم را برای سودآور بودن سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت مد نظر قرار می دهند، اما همواره این احتمال وجود دارد که سود مورد انتظار محقق نشود. از جمله ریسک هایی که مورد بررسی کمیته سرمایه گذاری قرار می گیرد عبارتند از :

ریسک تغییر قیمت اوراق :

سرمایه گذاری در اوراق بهادار به طور کلی دارای ریسک تغییرات قیمت ناشی از ریسک های سیستماتیک و غیرسیستماتیک 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 ریسکهای پیش بینی نشده سیستماتیکی وجود دارند که به دلیل ماهیت غیرقابل پیش بینی آنها، نمیتوان از آنها احتراز نمود لیکن مدیر صندوق تلاش میکند 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.



شماره :

تاریخ :

پیوست :

ریسک نکول :

ریسک سرمایه گذاری در اوراق در ابتدا از جهت ناشر، ضامن و وثایق ارائه شده از سوی آن مورد بررسی قرار می گیرد. صندوق تنها در اوراقی سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری و سود آن ها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد و همچنین به تشخیص مدیر، یکی از مؤسسات معتبر باز خرید آنها را قبل از سر رسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد و یا گواهی های سپرده منتشره توسط بانک ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران و نیز هر نوع سپرده گذاری نزد بانکها و مؤسسات مالی 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 خانه ها و سازمان های دولتی دارای بالاترین درجه اعتبار بوده و سپس بانک مرکزی و اوراق دارای مجوز سازمان بورس و فرابورس قرار دارند. همچنین رویه صندوق، شامل سرمایه گذاری در بانکها یا نهادهای دارای مجوز بانک مرکزی که به تشخیص مدیر معتبرند است. بنابراین سرمایه گذاری در اوراقی که نه دارای ضامن بوده و نه هیچ گونه وثیقه های ارائه میکنند در رویه صندوق مجاز نیست.

توجیه پذیری :

اوراق بهادار با درآمد ثابتی که دارای بازده بالاتر از حداقل سود سپرده بانکی مورد استفاده در محاسبه کارمزد مدیر بوده و هم زمان از تضامین و یا وثایق مذکور برخوردار باشد دارای توجیه برای سرمایه گذاری در صندوق است.

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 و برداشت توسط ایشان، امکان محاسبه دقیق دیرش تعهدات در جهت تطابق دیرش دارایی ها با آن وجود ندارد، اما مدیر صندوق تلاش میکند 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.



شماره :

تاریخ :

پیوست :

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

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 صورتیکه 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 الزم به منظور اعمال کنترل بر دریافتها و پرداختها:

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	سلیمان بابایی زاده	مدیر سرمایه گذاری صندوق
۲	محسن زارعیان	مدیرعامل

صندوق سرمایه گذاری مشترک
ایستاتیس یویا یزد
شماره ثبت : ۱۲۵۸

۰۲۱ - ۴۵۶۷۱۴۰۰

شعبه تهران:

۰۲۱ - ۸۸۵۶۵۲۹۳

فکس:

۱۰۸۴۰۴۵۰۸۷۰

شناسه ملی:

یزد، بلوار جمهوری، ساختمان بورس

تلفن: ۰۳۵-۵۲۴۸۹۳۳ | ISATISFUND.IR

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۵۳