



رویه نحوه سرمایه گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت در صندوق اختصاصی بازارگردانی هوشمند آبان

موضوع بخشنامه شماره ۱۲۰۱۰۰۶۱ سازمان بورس و اوراق بهادار

تاریخ: ۱۴۰۲/۰۸/۰۹

به نام خدا

❖ نحوه انتخاب

الف - اوراق دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار

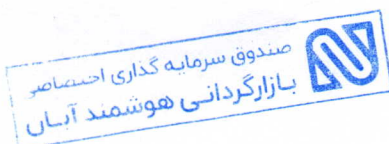
به منظور انتخاب اوراق در بازار سرمایه ابتدا ناشر اوراق به لحاظ سوابق قبلی انتشار اوراق و تأمین مالی مورد بررسی قرار می‌گیرد. سپس نوع اوراق و در صورت وجود پروژه‌ها یا دارایی‌های زیر بنای اوراق و به طور کلی طرح توجیهی زیر بنای آن به لحاظ امکان پذیری و سودآوری اقتصادی و مالی مورد تحلیل قرار می‌گیرد. همچنین ساختار انتشار اوراق و طرف‌های 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 می‌گیرند. 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 موثر 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 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 دارایی‌های زیر بنا و نیز نوع و زمان بندی پرداخت سود بررسی شده و اوراقی انتخاب می‌گردند که بالاترین میزان نرخ سود را داشته باشند.

❖ توجیه پذیری

آنچه که مبنای بررسی توجیه اقتصادی اوراق قرار می‌گیرد، نرخ بازدهی موثر و نرخ سود پرداختی به همراه دوره‌های زمانی پرداخت 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 موثر باشد. بدین منظور شرایط و نرخ سود اسناد خزانه اسلامی و اوراق مشارکت دولتی مبنای تصمیم‌گیری و مقایسه قرار دارد.



علی گشاده فکر
(عضو هیئت مدیره)

بابک حقیقی مهمانداری
(رئیس هیئت مدیره)

اعضا هیئت مدیره شرکت سبدگردان آبان:

الهام مرادی
(مدیر عامل)



رویه نحوه سرمایه گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت در صندوق اختصاصی بازارگردانی هوشمند آبان

موضوع بخشنامه شماره ۱۲۰۱۰۶۱ سازمان بورس و اوراق بهادار

تاریخ: ۱۴۰۲/۰۸/۰۹

❖ مدت نگهداری

این صندوق وجوه خرد حاصل از بازارگردانی نمادهای طرف قرارداد را به محض وصول، در اوراق با درآمد ثابت با نقدشوندگی بالا سرمایه گذاری می نماید. در صورتی که ارزش تجمعی این سرمایه گذاری ها برای ورود به فرآیند مذاکره با بانکها جهت افتتاح سپرده بلندمدت با نرخ قابل قبول کافی باشد، اقدام به فروش سرمایه گذاری های مذکور و افتتاح سپرده بانکی می گردد. 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. 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، تنها در شرایطی اوراق به فروش می رسند که صندوق نیاز مبرم به وجه نقد داشته باشد و یا 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.

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی هوشمند آبان
1 Active Portfolio Management
2 Buy, Hold and Sell Policy

علی گشاده فکر
(عضو هیئت مدیره)

بابک حقیقی مهمانداری
(رئیس هیئت مدیره)

اعضا هیئت مدیره شرکت سبدگردان آبان:

الهام مرادی
(مدیر عامل)



رویه نحوه سرمایه گذاری، نگهداری و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت در صندوق اختصاصی بازارگردانی هوشمند آبان

موضوع بخشنامه شماره ۱۲۰۱۰۰۶۱ سازمان بورس و اوراق بهادار

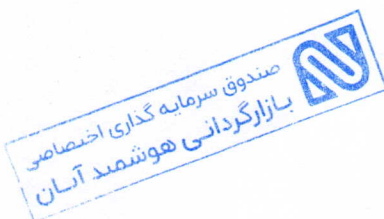
تاریخ: ۱۴۰۲/۰۸/۰۹

❖ 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

خانم سارا فضل الهی به عنوان نماینده گروه مدیران سرمایه گذاری در خصوص خرید و فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت صندوق اختصاصی بازارگردانی هوشمند آبان تعیین گردید.



علی کشاده فکر
(عضو هیئت مدیره)

بابک حقیقی مهمانداری
(رئیس هیئت مدیره)

اعضا هیئت مدیره شرکت سبدگردان آبان:

الهام مرادی
(مدیر عامل)