

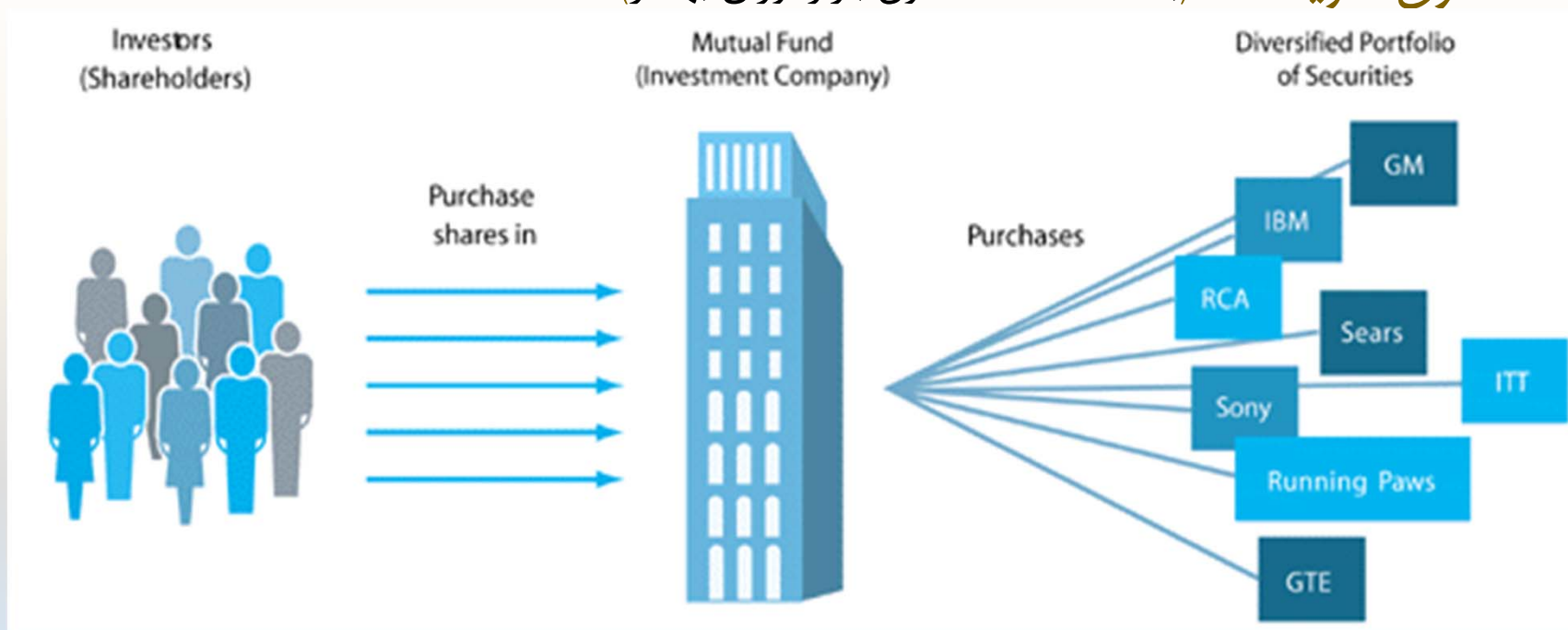
مدیریت صندوق

سحر فرهنگی



صندوق سرمایه گذاری چیست؟

نهادهی مالی با شخصیت حقوقی مستقل است که در اوراق بهادار سرمایه گذاری می کند و مالکان آن به نسبت سرمایه گذاری خود، در سود و زیان صندوق شریک اند (بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار).



بازار سرمایه و جایگاه صندوق‌های سرمایه‌گذاری



شورای عالی بورس

شرکت مدیریت فناوری
بورس تهران

سازمان بورس و اوراق بهادار

شرکت سپرده‌گذاری
مرکزی و تسویه وجوه

شرکت بورس
اوراق بهادار

شرکت بورس
کالای ایران

شرکت فرابورس

بورس‌های دیگر

کارگزاری‌ها

شرکت تامین سرمایه
و صندوق‌های سرمایه‌گذاری

سایر نهادهای
مالی

نهادهای مالی

کانون‌ها

سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی

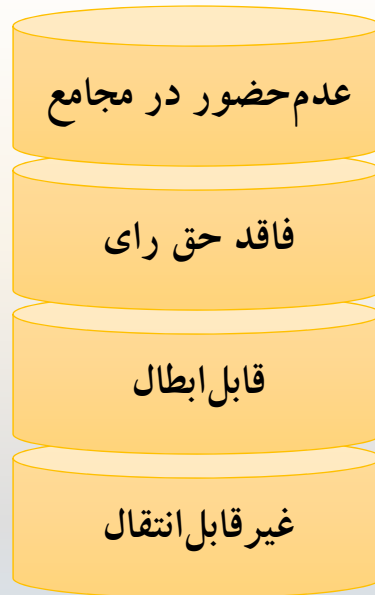
مزایای صندوق‌های سرمایه‌گذاری



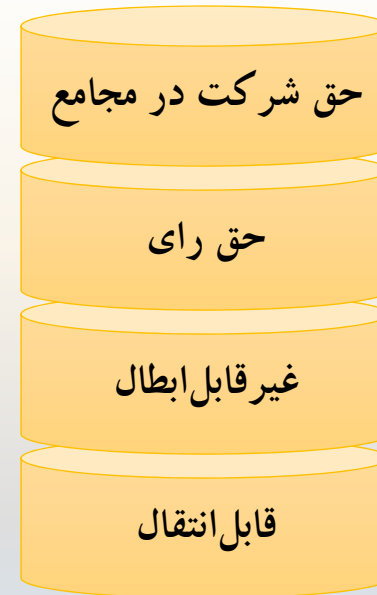
انواع واحدهای سرمایه گذاری



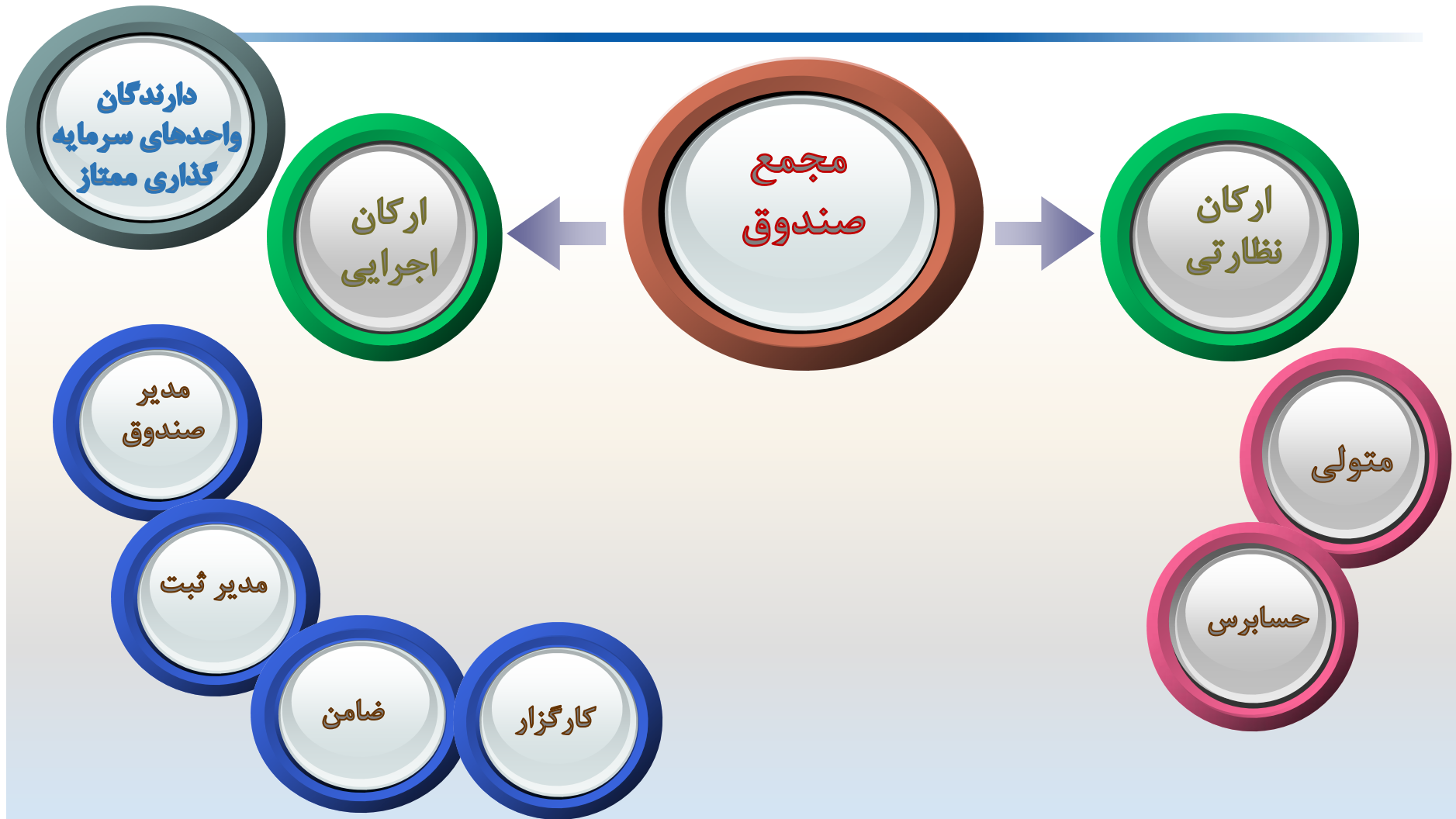
واحدهای سرمایه گذاری عادی



واحدهای سرمایه گذاری ممتاز



ارکان صندوق‌های سرمایه‌گذاری





- تقسیم بندی وظایف اداره های اجرایی، حسابداری صندوق ها بر اساس نظر مدیر صندوق خواهد بود و اداره های ذکر شده میتواند کمتر یا بیشتر گردد و این موضوع اختیاری می باشد. با توجه به بررسی های صورت گرفته در اکثر نهادهای مالی دارای سمت مدیر صندوق (تعداد صندوق های بیشتر از ۳) جهت تقسیم مناسب وظایف و تسریع در امور به صورت ذکر شده اداره می گردد.

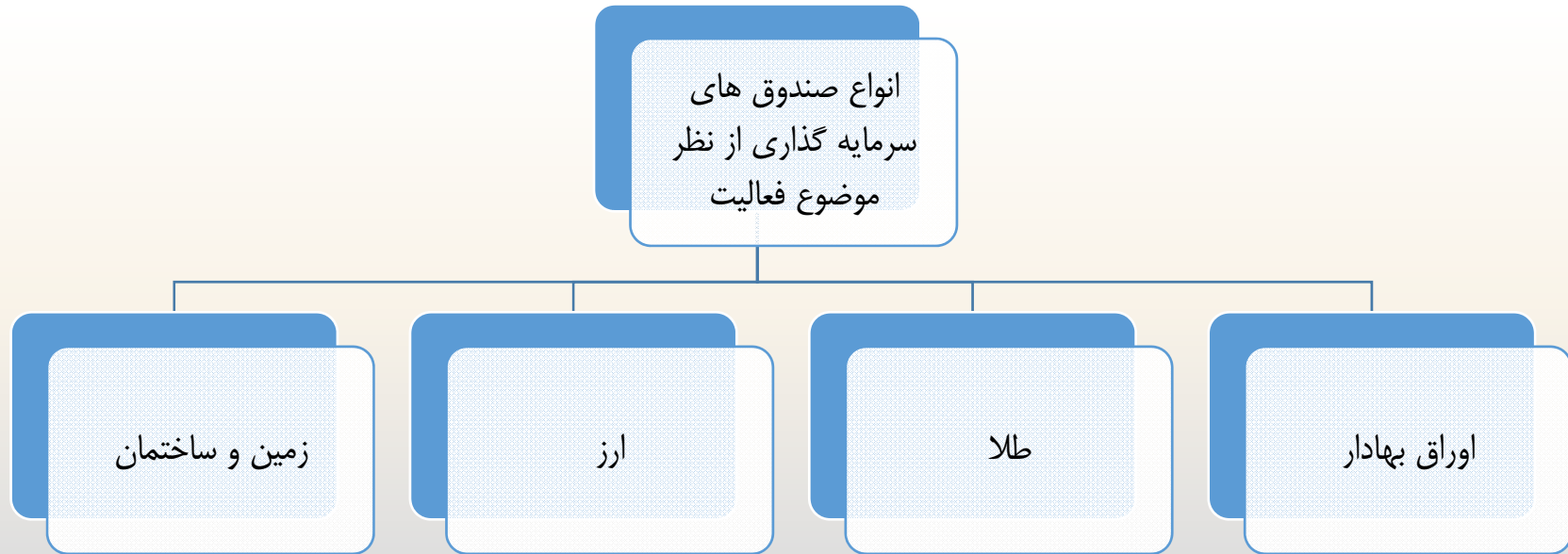
- تاسیس صندوق
- بروز رسانی NAV صندوق ها
- صدور دستور پرداختهای ابطال و سودهای دوره ای
- برگزاری مجامع تغییرات
- ارتباط با سازمان ، متولی و حسابرس
- رعایت موارد مندرج در اساسنامه و امیدنامه

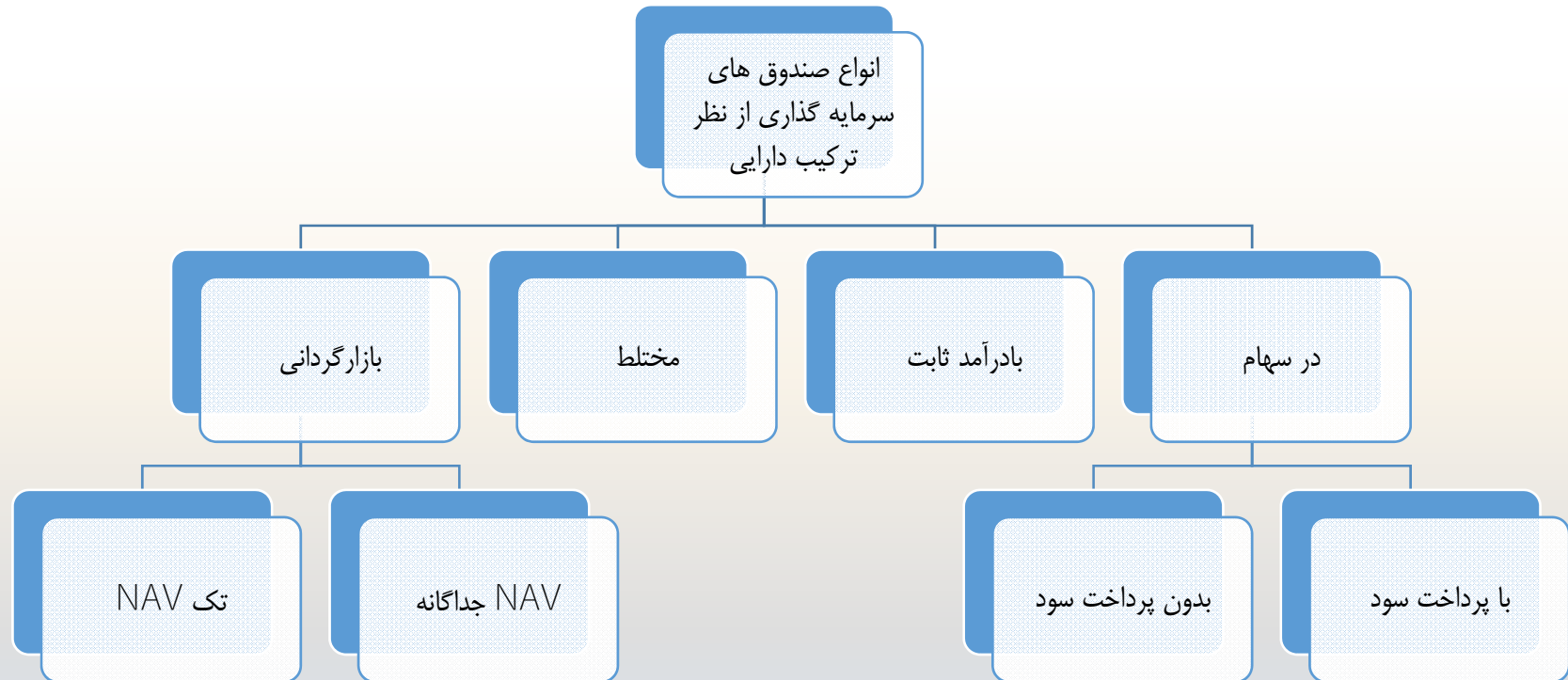
- تهیه صورتهای مالی دوره ای
- تهیه صورتهای مالی حسابرسی شده
- تهیه مدارک مورد نیاز جهت چک لیست دوره ای متولی
- تهیه صورت وضعیت پرتفوی ماهانه
- تهیه اظهار نامه، گزارش فصلی
- برطرف نمودن اطلاعیه های مالیاتی
- پیگیری DPS سهام

اداره ارتباط با مشتریان و شعب (CRM)



- پاسخگویی به سوالات مشتریان و راهنمایی ایشان
- راهنمایی جهت روند صدور و ابطال
- ارائه تمکن مالی به مشتریان
- حل مشکلات صدور و ابطال اینترنتی
- ارائه مغایرت های واريز به شعب و پیگیری از آنان



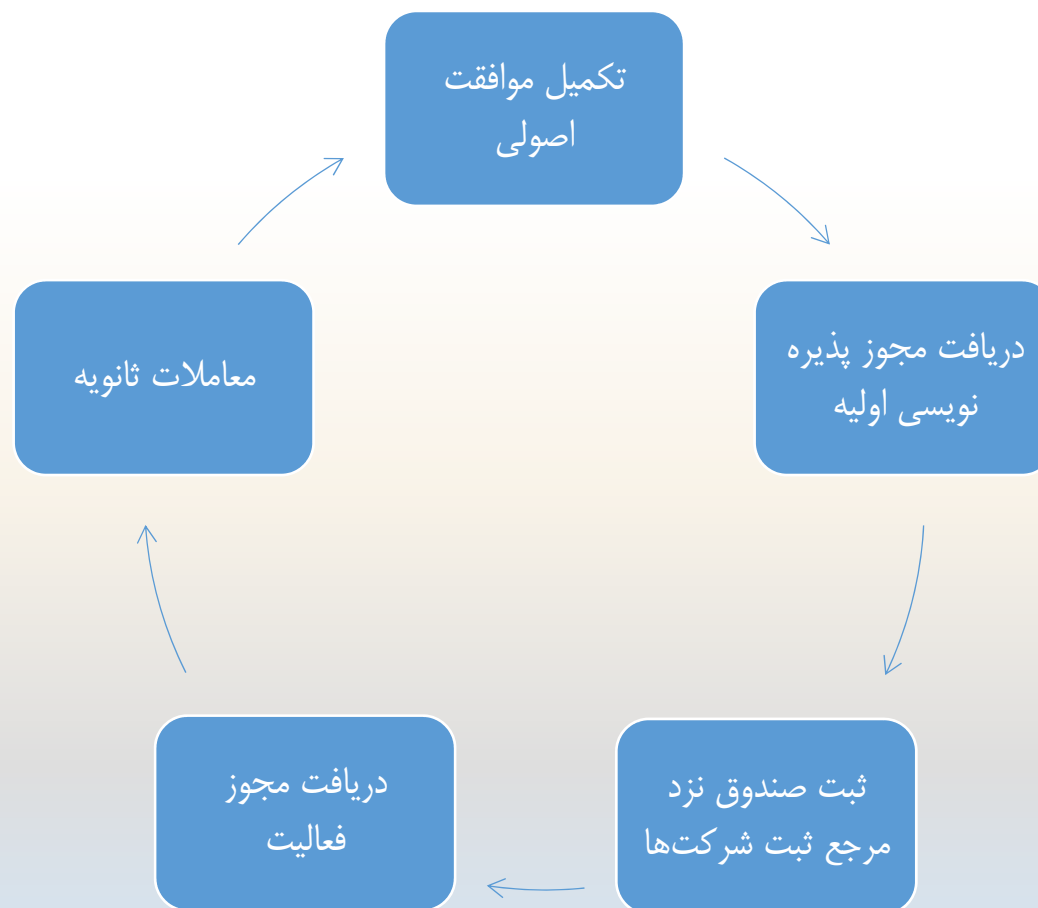


انواع صندوق ها بر اساس
معامله واحدهای سرمایه گذاری

قابل معامله (ETF)

مبتنی بر صدور و ابطال

فرآیند تاسیس صندوق سرمایه گذاری



مرحله اول: دریافت موافقت اصولی

ارائه نام پیشنهادی و نوع صندوق
انتخاب ارکان پیشنهادی
مشخص کردن هزینه ها و کارمزد های صندوق
معرفی مدیران سرمایه گذاری پیشنهادی
معرفی سهامداران ممتاز

نمونه فرمت موافقت اصولی صندوق های سرمایه گذاری

نمونه فرمت موافقت اصولی صندوق های سرمایه گذاری بازارگردانی

مرحله دوم: دریافت
مجوز پذیره نویسی
اولیه

۱	تأیید نام صندوق از اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری دریافت گردد
۲	تاریخ و محل مجمع مؤسس صندوق به منظور حضور نماینده سازمان بورس به سازمان اعلام گردد
۳	شماره حساب/حسابهای صندوق، به تفکیک جاری و پشتیبان که به تأیید مدیر و متولی صندوق رسیده باشد، به سازمان اعلام گردد.
۴	تأییدیه بانک مبنی بر واریز ارزش مبنای واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز / مدیریتی مطابق فرم مربوطه به سازمان ارسال گردد.
۵	نرم افزار صندوق که باید مورد تأیید سازمان باشد؛ از طریق ارسال کپی قرارداد مربوطه معرفی گردد.
۶	کد کاربری و رمز عبور به منظور دسترسی نمایش اطلاعات نرم افزار برای کارشناس سازمان ایجاد شود.
۷	تارنمای صندوق مطابق با نمونه مورد تأیید سازمان راه اندازی شود.
۸	تأییدیه دوره آموزشی ۱۵ ساعته یکی از پرسنل مدیر و متولی صندوق ارائه شود.
۹	اعلامیه پذیرهنویسی مطابق با فرم استاندارد تکمیل شده و به امضاء مدیر صندوق برسد و به سازمان ارسال شود.
۱۰	دو نسخه تقاضا نامه ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکتها تکمیل و ارائه گردد.
۱۱	معرفی نامه نمایندگان تام الاختیار اشخاص حقوقی مؤسس صندوق و متولی برای حضور در مجمع صندوق ارائه شود.
۱۲	صورتجلسه مجمع مؤسس مطابق فرم نمونه که به امضای دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و هیأت رئیسه مجمع (شامل رئیس، دو ناظر) حاضر در مجمع رسیده باشد، به سازمان ارسال گردد (سه نسخه که دو نسخه برای مرجع ثبت شرکتها است)؛
۱۳	صورتجلسه هیأت مدیره مدیر صندوق برای تعیین صاحبان امضای مجاز صندوق مطابق نمونه (۳ نسخه که ۲ نسخه آن برای مرجع ثبت شرکتها است) همراه با کپی شناسنامه و کارت ملی برابر اصل شده دارندگان صاحبان امضاء مجاز صندوق در دفترخانه اسناد رسمی، به سازمان ارسال گردد.
۱۴	قبولی سمت کلیه ارکان صندوق به سازمان ارسال گردد. (در سربرگ شرکت و به همراه نام و نام خانوادگی صاحبان امضاء مجاز و مهر شرکت طبق آخرین روزنامه رسمی)
۱۵	کلیه ارکان صندوق مدیران عامل خود را به عنوان نماینده جهت انجام امور محوله در صندوق معرفی نموده و کپی شناسنامه و کارت ملی برابر اصل شده در دفترخانه اسناد رسمی وی به سازمان ارسال گردد.
۱۶	کارگزار صندوق قبولی سمت خود را به سازمان ارسال نماید؟ (در سربرگ شرکت و به همراه نام و نام خانوادگی صاحبان امضاء مجاز و مهر شرکت طبق آخرین روزنامه رسمی)
۱۷	مدیر / مدیران سرمایه‌گذاری صندوق قبولی سمت خود را به سازمان ارسال نمایند.
۱۸	نسخه اساسنامه صندوق (پس از تأیید سازمان) به امضاء صاحبان امضاء مجاز و مهر کلیه ارکان و موسسین حقوقی و امضاء موسسین حقیقی صندوق برسد و به سازمان ارسال گردد.
۱۹	نسخه امیدنامه صندوق (پس از تأیید سازمان) به امضاء صاحبان امضاء مجاز و مهر کلیه ارکان و موسسین حقوقی و امضاء موسسین حقیقی صندوق برسد و به سازمان ارسال گردد.
۲۰	رویه پذیره نویسی و صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری با امضاء مدیر و مدیر ثبت صندوق ارائه گردد.

- مرحله سوم:

ثبت نزد مرجع ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری

در این مرحله پس از اعلام موفقیت پذیرهنویسی و نامه تأیید بانک به مدیریت نظارت بر نهادهای مالی، نامه مجوز ثبت به نماینده دارای وکالت کاری از طرف یکی از مؤسسین و یا خود مؤسسین به همراه مدارک مربوط به اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری که در مرحله قبل از متقاضی دریافت شده است. تحویل می شود؛ تا مراحل مربوطه را طی نماید.

- مرحله چهارم:
دریافت مجوز فعالیت

در این مرحله متقاضی با تسلیم مدارک مربوط به ثبت صندوق شامل اصل آگهی تأسیس و اساسنامه ممههور به مهر اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری، درخواست مجوز فعالیت صندوق را به سازمان ارائه می‌دهد. پس از تکمیل فرآیند مذکور و دریافت سایر مدارک لازم، مجوز فعالیت صندوق توسط سازمان صادر می‌شود. در صورتی که با توجه به موضوع فعالیت صندوق، صندوق مجاز به خرید و فروش سهام بورسی باشد، مدیر صندوق با اقدام به دریافت کد معاملاتی صندوق سرمایه‌گذاری از شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار می‌تواند فعالیت خود را در چارچوب ضوابط و مقررات مصوب و تحت نظارت سازمان برای مدت تعیین شده در اساسنامه صندوق آغاز نماید.

تمدید مجوز فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری برای دوره‌های بعدی، براساس تشریفات مربوطه صورت گرفته و منوط به حفظ شرایط و نظر موافق معاونت نظارت بر نهادهای مالی می‌باشد. (شایان ذکر می‌باشد در خصوص صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله مدت فعالیت بصورت نامحدود می‌باشد)

نحوه محاسبه قیمت صدور و ابطال (خالص ارزش روز دارایی)



• قیمت خرید

ارزش سهم در هر زمان + ارزش منصفانه مزایای تعلق گرفته ولی استفاده نشده
سهم در هر زمان + کارمزد خرید سهم + مالیات

• قیمت فروش

ارزش سهم در هر زمان + ارزش منصفانه مزایای تعلق گرفته ولی استفاده نشده
سهم در هر زمان - کارمزد فروش سهم - مالیات

- نمونه امیدنامه صندوق های مبتنی بر صدور و ابطال
- نمونه اساسنامه صندوق های مبتنی بر صدور و ابطال
- نمونه امیدنامه صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله

- ۱- تعیین مدیر یا گروه مدیران سرمایه گذاری
- ۲- سیاست گذاری و تعیین خطمشی سرمایه گذاری صندوق و تصمیم گیری در مورد خرید، فروش یا حفظ مالکیت دارایی های صندوق و همچنین تصمیم گیری در مورد مشارکت صندوق در پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار در چارچوب مقررات، اساسنامه و امیدنامه صندوق؛
- ۳- تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار صندوق با رعایت دستورالعمل نحوه تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار در صندوق های سرمایه گذاری، مصوب **سازمان**، به منظور محاسبه قیمت صدور، ابطال و ارزش خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری صندوق مطابق مفاد اساسنامه؛
- ۴- پیش بینی تمهیدات لازم در زمان خرید و فروش اوراق بهادار به منظور عمل به تعهدات پذیره نویسی یا خرید اوراق بهادار؛
- ۵- تعیین حداکثر قیمت اوراق بهادار موضوع تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید؛
- ۶- وظایفی که در موقع پذیرش مشارکت صندوق در تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار و همچنین در اجرای این تعهد، در مواد مرتبط با تشریفات مربوطه در این اساسنامه، به عهده گروه مدیران سرمایه گذاری است؛

- اختصاص [حداقل ۴۰] مترمربع فضای مناسب اداری با امکانات و تجهیزات لازم به منظور انجام امور صندوق؛
- مشارکت در مراحل اجرایی صندوق از جمله پذیرهنویسی، صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری مطابق مفاد اساسنامه؛
- انجام امور ثبتی صندوق نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و سازمان و پیگیری درج آگهی مربوطه در روزنامه رسمی جمهوری اسلامی ایران؛
- ثبت و نگهداری حساب هر سرمایه‌گذار شامل مطالب پرداختی و دریافتی، تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صادره و ابطال شده و تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری در تملک وی؛
- تهیه و ارسال گزارش‌های درخواستی متولی؛
- تعیین صاحبان امضای مجاز صندوق در اموری غیر از پرداخت‌های صندوق و تعیین حدود اختیارات و مسئولیت هر یک از آن‌ها و اطلاع موضوع به **سازمان**، متولی، مدیر ثبت و حسابرس؛
- تعیین نماینده یا نمایندگان مدیر که در صدور دستورات پرداخت صندوق، صاحب امضای مجاز از طرف مدیر صندوق محسوب می‌شوند و معرفی آن‌ها به سازمان، متولی، مدیر ثبت و حسابرس؛
- تعیین کارگزار یا کارگزاران صندوق و نظارت بر اجرای بهینه دستورات خریدوفروش اوراق بهادار صندوق توسط آن‌ها؛
- اطلاع به متولی در مورد نقل و انتقال اوراق بهادار صندوق بین کارگزاران آن حداکثر ظرف دو روز کاری پس از انجام؛
- اطلاع به مدیر ثبت در مورد وجوه پرداختی به هر یک از سرمایه‌گذاران حداکثر ظرف یک روز کاری پس از هر پرداخت؛
- اخذ و تنظیم دفاتر قانونی و تنظیم و ارائه اظهارنامه مالیاتی صندوق طبق قوانین و مقررات مربوطه؛
- جمع‌آوری و نگهداری کلیه مدارک مثبت مربوط به وقایع مالی صندوق، ثبت وقایع مالی صندوق طبق اصول، رویه‌ها و استانداردهای حسابداری و دستورالعمل‌های ابلاغی توسط سازمان و تهیه گزارش‌های مورد نیاز طبق مفاد اساسنامه؛

- محاسبه ارزش روز، ارزش آماری، قیمت صدور و قیمت ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری مطابق مفاد اساسنامه و سایر مقررات؛
- معرفی گروه مدیران سرمایه‌گذاری، نظارت بر عملکرد آن‌ها و تعیین نحوه جبران خدمات آنان که باید متناسب با کارمزد مدیریت یا متناسب با عملکرد صندوق باشد؛
- پاسخگویی به سؤالات متعارف سرمایه‌گذاران؛
- تهیه نرم‌افزارها و سخت‌افزارهای لازم و به‌کارگیری آن‌ها برای اجرای اهداف و موضوع فعالیت صندوق؛
- انجام تبلیغات لازم برای معرفی صندوق به عموم مردم به تشخیص خود و در صورت لزوم؛
- نمایندگی صندوق در برابر سرمایه‌گذاران، کلیه ادارات دولتی و غیردولتی، مراجع قضایی و سایر اشخاص حقیقی و حقوقی؛
- اقامه هرگونه دعوای حقوقی و کیفری و دفاع از آن‌ها از طرف صندوق و دفاع در برابر هرگونه دعوای مطروحه علیه صندوق در هر یک از دادگاه‌ها، مراجع عمومی یا اختصاصی و دیوان عدالت اداری با دارا بودن کلیه اختیارات مندرج در قانون آیین دادرسی مدنی (بالاتر مواد ۳۵ و ۳۶ آن)، قانون آیین دادرسی کیفری و قانون و آیین‌نامه دیوان عدالت اداری.
- تصمیم‌گیری، انجام مذاکرات و توافق اولیه در خصوص مشارکت صندوق در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار و ایفای وظایف و مسؤولیت‌های پیش‌بینی شده در اساسنامه در این زمینه؛
- کسب موافقت ضامن نقدشوندگی قبل از انعقاد قرارداد با ناشر اوراق بهادار یا مشارکت در سندیکای تشکیل شده برای تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار؛
- انعقاد قرارداد تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار با ناشر اوراق بهادار یا سندیکای تشکیل شده برای این منظور مطابق نمونه قرارداد مصوب سازمان و تعیین کارمزد صندوق از محل تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار؛
- ارائه قرارداد مشارکت در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید به ضامن نقدشوندگی و متولی حداکثر سه روز کاری بعد از انعقاد قرارداد؛
- پیش‌بینی و بررسی نحوه ایفای تعهدات پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار در زمان‌های مقرر؛
- ثبت کارمزدهای تعلق گرفته به قرارداد تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار در حساب صندوق و واریز آن صرفاً به حساب بانکی صندوق.
- دعوت از دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری که حق شرکت در مجمع را دارند برای تشکیل مجمع صندوق در موقع مقتضی که در مورد تصویب صورت‌های مالی سالانه صندوق باید حداکثر ۱۰ روز کاری پس از اظهارنظر حسابرس راجع به صورت‌های مالی و گزارش عملکرد مربوطه باشد.

۱. صندوق‌های سرمایه‌گذاری "در اوراق بهادار با درآمد ثابت" باید ترکیب دارایی‌های خود را حداکثر ظرف مدت ۶ ماه از آغاز فعالیت، با کلیه حد نصاب‌های تعیین شده تطبیق دهند. رعایت نصاب حداکثر سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم سهام و همچنین نصاب موضوع بند ۳ توضیحات، از ابتدای فعالیت صندوق الزامی است. رعایت حد نصاب‌های مربوط به سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی و گواهی سپرده بانکی در دوره تصفیه صندوق الزامی نیست. (ابلاغیه ۱۲۰۲۰۱۰۸)
۲. سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها در زمان عرضه اولیه آنها، مشمول محدودیت سقف تعیین شده برای ردیف (۲) جدول فوق نخواهد بود. (ابلاغیه ۱۲۰۲۰۱۵۵)
۳. در خصوص نصاب بند ۱-۲ جدول فوق، صندوق‌های سرمایه‌گذاری باید حداکثر تا میزان یک‌سوم از نصاب مجاز سرمایه‌گذاری در "سپرده‌ها و گواهی‌های سپرده بانکی" را نزد یک بانک یا موسسه مالی و اعتباری سرمایه‌گذاری نمایند. (ابلاغیه ۱۲۰۲۰۱۰۸)
۴. منظور از سرمایه‌گذاری در "صندوق‌های سرمایه‌گذاری"، آن دسته از صندوق‌های سرمایه‌گذاری است که مطابق مقررات، ابلاغیه‌ها، اطلاعیه‌ها و بخشنامه‌های سازمان، امکان سرمایه‌گذاری صندوق در آنها وجود دارد. (ابلاغیه ۱۲۰۲۰۰۹۷)
۵. در نصاب سرمایه‌گذاری در "اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی"، اوراق بهادار منتشره به استناد قوانین بودجه سالیانه به منظور تامین مالی دولت و با تضمین سازمان برنامه و بودجه، با رعایت سایر نصاب‌ها، از نصاب حداکثر سرمایه‌گذاری صندوق از ارزش کل دارایی‌های آن صندوق در اوراق بهادار منتشره توسط یک ناشر و نصاب اوراق بهادار تضمین شده توسط یک ضامن مستثنی می‌باشد. (ابلاغیه ۱۲۰۲۰۰۹۷)
۶. صندوق‌های سرمایه‌گذاری صرفاً مجاز به سرمایه‌گذاری در اوراق اختیار فروش تبعی حداکثر به میزان ۱۵٪ از حجم هر یک از اوراق اختیار فروش تبعی منتشره هستند. چنانچه اوراق اختیار فروش تبعی منتشره دارای ذینفع واحد باشد، صندوق سرمایه‌گذاری مجاز به سرمایه‌گذاری در یکی از اوراق اختیار فروش تبعی با شرایط مذکور خواهد بود. سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری، در سهامی که مبنای انتشار اوراق فروش تبعی با هدف تامین مالی هستند در ردیف نصاب سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی قرار می‌گیرد. (ابلاغیه ۱۲۰۲۰۱۶۲)

ترکیب دارایی صندوق سرمایه گذاری در سهام

حدنصاب ترکیب دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری «در سهام»		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرا بورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها و واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار» ثبت شده نزد سازمان	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۳	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه‌بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۱-۵	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۱-۶	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۱-۷	واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد
۲	گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۴	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد

ترکیب دارایی صندوق سرمایه گذاری مختلط

حدنصاب ترکیب دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری «مختلط»		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها و واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار» ثبت شده نزد سازمان	حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۲۰٪ از دارایی‌های صندوق که در بند ۱ اختصاص داده شده‌اند
۱-۳	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه‌بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که در بند ۱ اختصاص داده شده‌اند
۱-۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
۱-۵	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۱-۶	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۱-۷	واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق، و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد
۲	اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ اختصاص داده شده‌اند.
۲-۲	اوراق بهادار با درآمد ثابت تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ اختصاص داده شده‌اند.
۲-۳	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد
۲-۴	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۲۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق

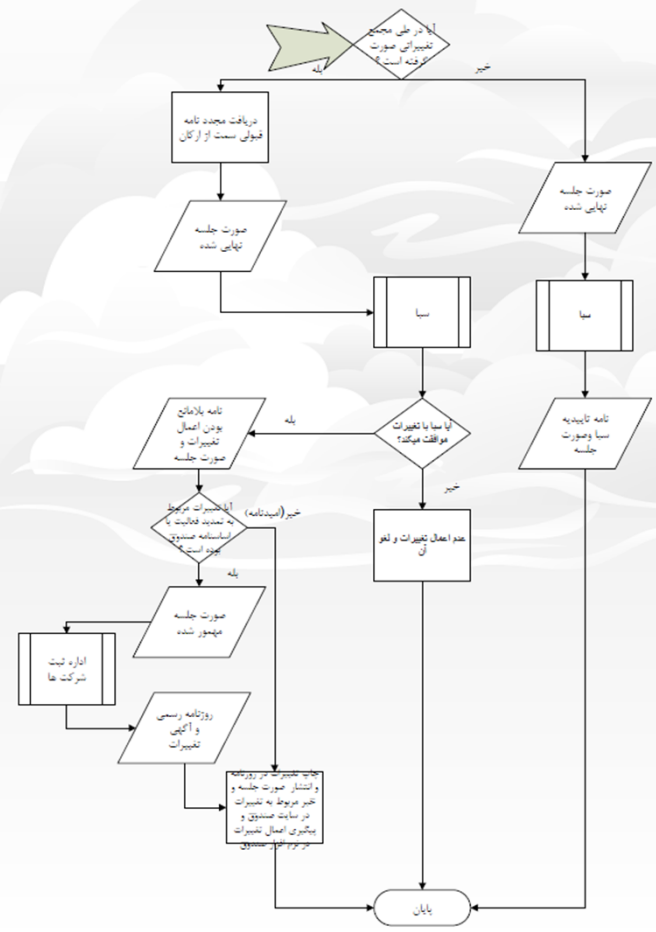
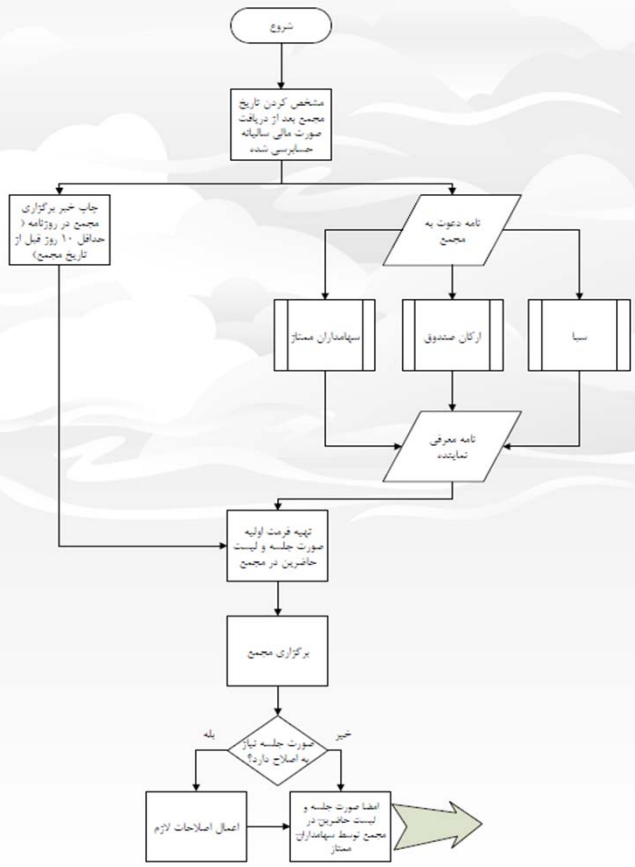
ترکیب دارایی صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت

حدنصاب ترکیب دارایی های صندوق های سرمایه گذاری " در اوراق بهادار با درآمد ثابت "		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
1	اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۷۵٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار یا ارکان بازار سرمایه، اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت و اسناد خزانه	حداقل ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۲	اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۳	اوراق بهادار با درآمد ثابت تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۴	اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت با تضمین سازمان برنامه و بودجه کل کشور	حداقل ۲۵٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۵	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی های صندوق، در اوراق منتشره از طرف یک ناشر سرمایه گذاری گردد
۱-۶	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق
2	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها و واحدهای صندوق های سرمایه گذاری	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲-۱	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
۲-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۲-۳	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۲-۴	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۲-۵	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۲-۶	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
3	واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری"	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد.

نحوه برگزاری مجامع



فلوچارت برگزاری مجامع



نکات برگزاری مجمع



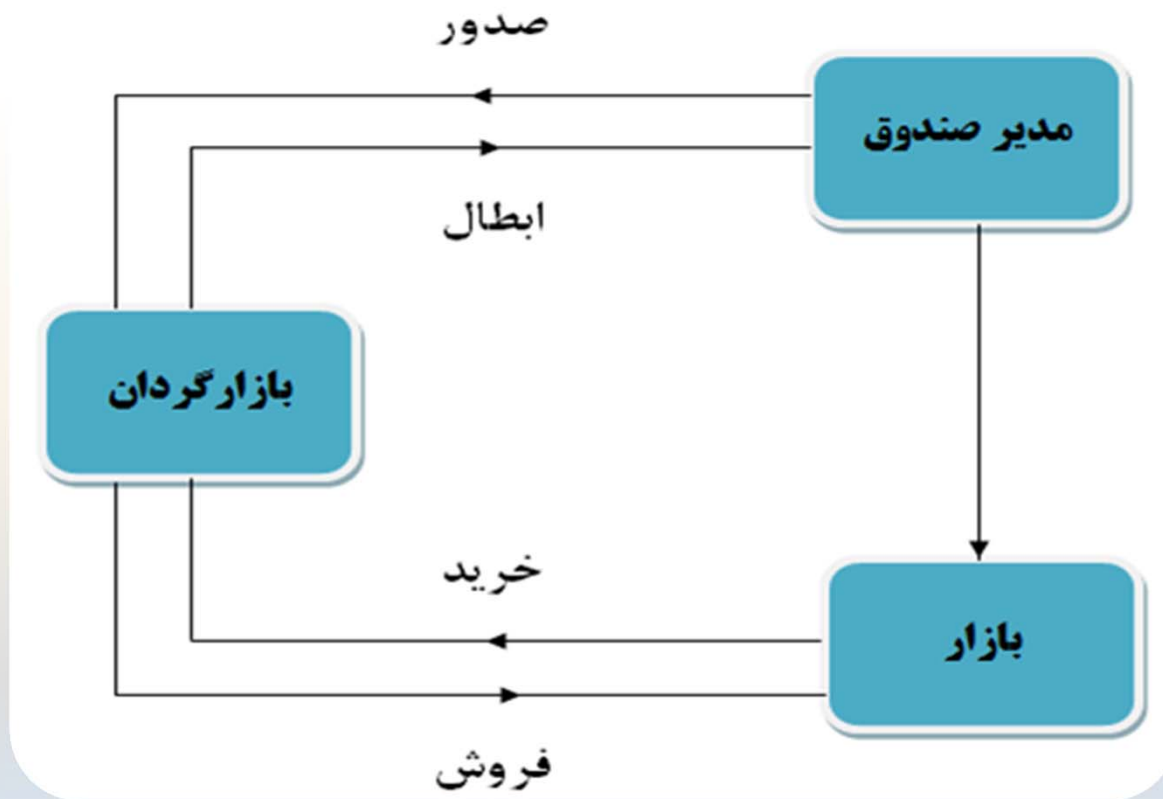
- امکان تشکیل مجمع توسط مدیر ، متولی و یک پنجم دارندگان واحدهای ممتاز
- امکان هدم رعایت تشریفات برگزاری مجمع در صورت حضور کلیه دارندگان واحدهای ممتاز
- عدم لزوم شرکت متولی و نماینده سازمان در مجامع
- لزوم اطلاع رسانی آدرس مجمع در تارنمای صندوق
- تصویب مصوبات مجامع با موافقت نصف به علاوه یک از کل حق رأی حاضران
- انتشار حاضرین در مجمع بلافاصله در همان روز برگزاری مجمع

نکات اعمال مصوبات مجامع



- تغییرات امیدنامه ای:
با گذشت یک ماه از تاریخ انتشار در روزنامه کثیرالانتشار یا کدال
- تغییرات ارکان و اساسنامه ای:
بلافاصله پس از ثبت نزد سازمان

صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله



صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله



بازارگردان اقدام به ارائه سفارش های خرید و فروش در هر روز معاملاتی

عدم تعهد برای خرید و فروش های بیشتر از حداقل معاملات روزانه

اختیار انحلال صندوق

- مثالی در مورد درآمد بازارگردان
- نحوه تعیین دامنه مظنه، حداقل سفارش انباشته و حداقل معاملات روزانه

موضوع	توضیح
دامنه مظنه	از یک تا سه درصد
حداقل سفارش انباشته	یک دهم حداقل معاملات روزانه
حداقل معاملات روزانه	۲,۵ درصد از حداکثر واحدهای صندوق

تفاوت ها

امکان صدور واحدهای ممتاز پس شروع فعالیت صندوق

امکان ابطال واحدهای سرمایه گذاری ممتاز

امکان تامین آورده نقدی واحدهای عادی یا ممتاز از طریق سهام (حداکثر ۷۰ درصد وجه قابل پرداخت برای صدور)

الف) تفاوت بین کمترین قیمت خرید در سفارش‌های خرید و بیشترین قیمت فروش در سفارش‌های فروش صندوق، باید حداکثر برابر دامنه مظنه باشد.

ب) حجم سفارش‌های خرید و فروش وارده برابر حداقل سفارش انباشته باشد.

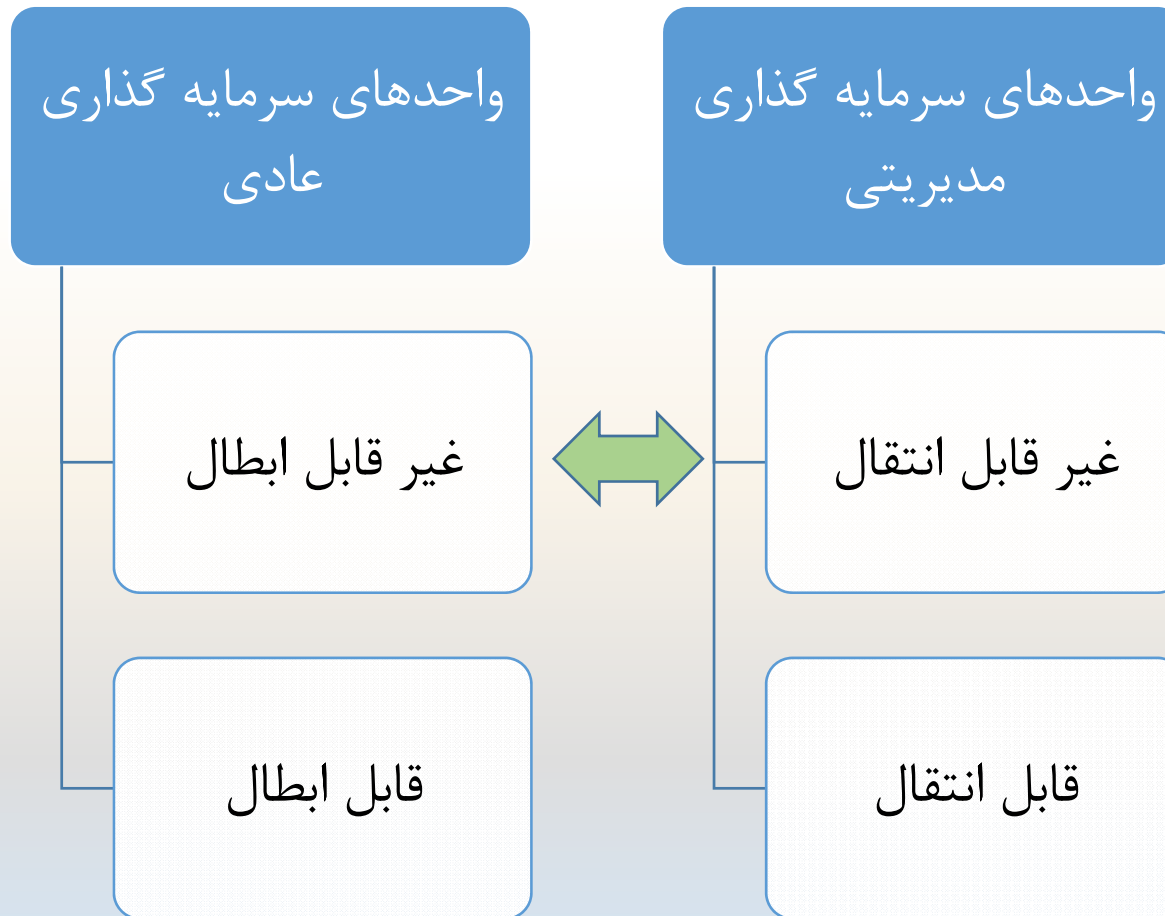
ب) به گونه‌ای که صف خرید یا فروش اوراق مستمراً بیش از یک ساعت معاملاتی تداوم نیابد. در صورت عدم وجود اوراق در کد صندوق و عدم امکان خرید اوراق در سقف دامنه نوسان روزانه قیمت، صندوق ملزم به رعایت این بند نبوده، لیکن موظف است سفارش خرید را در سامانه معاملاتی حفظ نماید.

ج) در صورت تقاضای صندوق مبنی بر توقف نماد معاملاتی ورقه بهادار، بورس تهران / فرابورس ایران مربوطه می‌تواند دلایل صندوق را بررسی و در صورت توافق و تطابق با مقررات مربوطه، نماد معاملاتی ورقه بهادار را متوقف نماید. بورس تهران / فرابورس ایران می‌تواند در راستای کمک تعادل عرضه و تقاضای بازار حسب درخواست صندوق در زمان بازگشایی، دامنه نوسان قیمت نماد معاملاتی ورقه بهادار مذکور را تا ۲ برابر دامنه نوسان عادی افزایش دهد.

صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر کالا

ترکیب دارایی های صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر کالا

حدنصاب ترکیب دارایی های صندوق های سرمایه گذاری		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	گواهی سپرده کالایی [نام کالای موضوع سرمایه گذاری درج شود]	حداقل ۷۰ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق
-۲	اوراق مشتقه مبتنی بر [نام کالای موضوع سرمایه گذاری درج شود]	حداکثر ۲۰ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق
-۱-۲	تعهد خالص موقعیت های بدون پوشش در قراردادهای مشتقه مبتنی بر [نام کالای موضوع سرمایه گذاری درج شود]	حداکثر ۵۰ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق در زمان اتخاذ موقعیت
-۲-۲	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله [نام کالای موضوع سرمایه گذاری درج شود]	حداکثر ۵ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق





مدیر اجرا

مدیر اجرا صندوق شخصیت حقوقی است که بر اساس مقررات و مفاد اساسنامه از بین اشخاص حقوقی صاحب صلاحیت مورد تأیید سازمان که در امر نیکوکاری مندرج در امیدنامه، سابقه فعالیت داشته یا توانایی انجام آن امور را داشته باشد، نامیده می‌شود. وظایف و مسئولیت‌های مدیر اجرا در اساسنامه قید شده است. مدیر اجرا مبالغ تخصیص داده شده به امور نیکوکارانه را از صندوق دریافت و در امور نیکوکارانه مندرج در امیدنامه صندوق صرف می‌کند. مدیر اجرا همچنین موظف است در مورد نحوه صرف وجوه دریافتی، گزارش‌های دوره‌ای را تهیه و به همراه اسناد و مدارک پشتوانه آن، جهت رسیدگی و انتشار در تارنمای صندوق مطابق مقررات اساسنامه ارائه نماید.

- معرفی شماره حساب بانکی به نام خود به مدیر، متولی و حسابرس به منظور این که مدیر مبالغ قابل پرداخت به مدیر اجرا را در آن واریز نماید؛
- صرف وجوه دریافتی از صندوق صرفاً در امور نیکوکاری مندرج در امیدنامه صندوق؛
- برقراری نظام کنترل داخلی مناسب و اجرای آن به منظور اطمینان از صرف وجوه دریافتی از صندوق در امور نیکوکاری مندرج در امیدنامه صندوق؛
- تهیه گزارش‌های دوره‌ای در مورد نحوه صرف وجوه دریافتی از صندوق هر سه ماه یکبار و همچنین برای هر سال مالی و برای آخرین دوره منتهی به پایان دوره اولیه تصفیه صندوق، حداکثر ۱۵ روز کاری پس از پایان دوره‌های مذکور و تسلیم هم‌زمان آن‌ها به حسابرس، مدیر و متولی صندوق؛
- تسلیم اسناد و مدارک مثبت پشتوانه گزارش‌های دوره‌ای موضوع این ماده در مورد نحوه صرف وجوه، به حسابرس صندوق هم‌زمان با ارائه گزارش؛
- پاسخگویی به سؤالات سازمان، متولی و حسابرس در مورد نحوه صرف وجوه دریافتی از صندوق و همکاری با بازرسان آن‌ها؛
- تبصره ۱: در گزارش موضوع این ماده باید مانده وجوه صرف نشده در پایان دوره قبل (به استثنای دوره اول گزارش)، وجوه دریافتی در دوره گزارش، تفصیل و شرح پرداخت‌ها و مانده وجوه در پایان دوره گزارش و همچنین هرگونه مطالبات و دارایی‌های مربوطه، درج شده باشد.
- تبصره ۲: مدیر اجرا نباید در دفاتر خود، وجوهی که از صندوق به منظور صرف در امور نیکوکاری دریافت نموده و مطالبات و سایر دارایی‌های ناشی از آن را به عنوان دارایی‌های خود شناسایی نماید، بلکه باید در یادداشت‌های صورت‌های مالی خود، مطابق استانداردهای حسابداری در این خصوص افشای کامل انجام دهد.

تخصیص واحدهای سرمایه گذاری به مدیر اجرا



اصل و در نتیجه تمام منافع حاصل از سرمایه گذاری خود را به امور نیکوکارانه یادشده اختصاص دهد. در این صورت گواهی سرمایه گذاری به نام مدیر اجرای صندوق صادر شده و به شخص نیکوکار مطابق رویه پذیرهنویسی، صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری، لوح تقدیری اعطاء می شود.

اتمام منافع حاصل از سرمایه گذاری خود در صندوق را به امور نیکوکارانه یادشده اختصاص دهد. در این صورت گواهی سرمایه گذاری به نام شخص نیکوکار صادر می گردد.

بخشی از منافع سرمایه گذاری خود در صندوق را (که سالانه بیش از حداکثر نرخ سود علی الحساب سپرده پنج ساله در سیستم بانکی کشور نخواهد بود)، به خود اختصاص داده و در صورتی که سرمایه گذاری وی در صندوق منافی بیشتر عاید نماید، مابقی منافع را به امور نیکوکارانه یادشده اختصاص می دهد. در این صورت نیز گواهی سرمایه گذاری به نام شخص نیکوکار صادر می شود.

- تشریفات اختصاص تمام یا بخشی از منافع صندوق به امور نیکوکاری:
 - ✓ تمام منافع واحدهای سرمایه‌گذاری که سرمایه‌گذار اصل سرمایه‌گذاری خود مربوط به این واحدهای سرمایه‌گذاری را به امر نیکوکاری اختصاص داده و واحدهای سرمایه‌گذاری مربوطه به نام مدیر اجرا صادر شده‌اند.
 - ✓ تمام یا بخشی از منافع سایر واحدهای سرمایه‌گذاری که مالک آن واحدهای سرمایه‌گذاری، در هنگام پذیره‌نویسی یا درخواست صدور واحدهای سرمایه‌گذاری یا هر زمان دیگری، (مطابق رویه پذیره‌نویسی، صدور و ابطال واحد سرمایه‌گذاری) کتباً اختصاص آن منافع را به امر نیکوکاری موضوع امیدنامه صندوق، اعلام نموده است.

صندوق سرمایه گذاری صندوق در صندوق

در سال نخست از تاریخ ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکتها امکان اعمال درخواستهای ابطال وجود ندارد. بعد از گذشت مدت مذکور، در هر سال {درصدی از واحدهای سرمایه گذاری نزد سرمایه گذار} واحدهای سرمایه گذاری صادر شده برای یک سرمایه گذار، قابل ابطال است.

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه‌گذاری در انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری دارای مجوز از سازمان و مشارکت در تاسیس آنها است و موضوع فعالیت فرعی آن مشارکت در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌پذیر است.

متقاضی ابطال می‌تواند با معرفی شخص یا اشخاص سرمایه گذار نسبت به ارائه صدور واحدها برای ایشان از منبع ابطال واحدهای خود اقدام نماید

چنانچه صندوق تمایل داشته باشد در انواع مشخصی از صندوق‌ها سرمایه‌گذاری نماید، باید نوع صندوق مربوطه را مشخص نماید

صندوق سرمایه گذاری صندوق در صندوق



حدنصاب ترکیب داراییهای صندوق سرمایه گذاری		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
1	سرمایه گذاری در واحدهای صندوقها	حداقل ۸۵٪ از کل داراییهای صندوق
۱-۱	واحدهای منتشره از طرف صندوقهای در اوراق بهادار با درآمد ثابت	حداکثر ۳۰٪ از کل داراییهای صندوق
۲-۱	واحدهای منتشره از طرف یک صندوق	در صندوقهای سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت حداکثر ۲۵٪ از کل داراییهای صندوق
۳-۱	واحدهای منتشره از طرف یک صندوق	در سایر صندوقها حداکثر ۱۰٪ از کل داراییهای صندوق
۴-۱	واحدهای منتشره از طرف صندوقهای دارای مدیریت واحد با صندوق سرمایه گذار	حداکثر ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد.
۵-۱	واحدهای منتشره از طرف صندوقهایی که مدیریت آنها با یک شخص واحد است	حداکثر ۲۵٪ از کل داراییهای صندوق
۲	سپرده بانکی و گواهی سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل داراییهای صندوق