**به نام خدا**

**{نمونه} امیدنامه صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی**

{عبارت‌ بین دو کروشه [] به پیشنهاد معاونت نظارت بر نهادهای مالی و تأیید ریاست سازمان قابل تغییر است. عبارت بین آکولاد { }، جزو متن اساسنامه نبوده و به عنوان توضیح محسوب می‌شوند}

فهرست

[1- مقدمه: 1](#_Toc71732944)

[2- اهداف و استراتژی‌های صندوق: 1](#_Toc71732945)

[3- پرداخت‌های دوره‌ای به سرمایه‌گذاران: 3](#_Toc71732946)

[4- چارچوب تامین حداقل بازدهی واحدهای سرمایه‌گذاری عادی از محل ارزش خالص داراییهای واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و همچنین انتقال مازاد بازدهی واحدهای عادی: 3](#_Toc71732947)

[5- ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق: 4](#_Toc71732948)

[6- انواع واحدهای سرمایه‌گذاری و حقوق دارندگان آن‌ها: 5](#_Toc71732949)

[7- محل اقامت *صندوق:* 6](#_Toc71732950)

[*8*- ارکان صندوق: 6](#_Toc71732951)

[9- صدور، ابطال و معاملات واحدهای سرمایه‌گذاری: 7](#_Toc71732952)

[10- هزینه‌های سرمایه‌گذاری در صندوق: 8](#_Toc71732953)

[11- *حداقل و حداکثر واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران*: 11](#_Toc71732954)

[12-*درآمدهای حاصل از تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار:* 12](#_Toc71732955)

[13- اطلاع‌رسانی: 12](#_Toc71732956)

[14- اسامی و امضای صاحبان امضای مجاز ارکان و مؤسسین: 13](#_Toc71732957)

# 1- مقدمه:

صندوق سرمایه‌گذاری........................................... نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می‌باشد. اساسنامه و امیدنامه این صندوق به تصویب مجمع صندوق رسیده و نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شده است. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری، کامل و صحیح بودن اطلاعات مندرج در امیدنامه یا توصیه و سفارش سازمان بورس و اوراق بهادار به سرمایه‌گذاری در صندوق نمی‌باشد و سرمایه­گذاری در صندوق به منزله اطلاع و پذیرش اساسنامه، امیدنامه و سایر مقررات حاکم بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری است.

این امیدنامه بخش جدايي‌ناپذير اساسنامه صندوق محسوب شده و کلیه واژه‌ها و اصطلاحاتی که در ماده (1) اساسنامه این صندوق تعریف شده است در این امیدنامه نیز به همان معانی به کار می‌رود. سرمایه‌گذار برای تصمیم‌گیری در مورد سرمایه‌گذاری در این صندوق باید علاوه بر مفاد اميدنامه و اساسنامه صندوق، گزارش‌های دوره‌ای آن را نیز مطالعه نماید. بعضي از مطالب مهم اساسنامه در اميدنامه تكرار شده ‌است و در صورت برداشت‌هاي متفاوت از آن دو، همواره مفاد اساسنامه حاكم خواهد بود.

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و سرمایه‌گذاری در اوراق بهاداری است که خصوصیات اصلی آن در اساسنامه صندوق و جزئیات آن در این امیدنامه (بندهای 2-2 و 2-3) ذکر شده است.

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق به واحدهای ممتاز نوع اول، ممتاز نوع دوم و عادی تقسیم می‌شود كه تفاوت آن‌ها در اساسنامه و خلاصه‌اي از آن در بخش 6 اين اميدنامه آمده است. واحدهای ممتاز نوع اول در قبال آورده مؤسسین صادر می­شود. علاقه‌مندان به سرمایه‌گذاری در واحدهای ممتاز نوع دوم این صندوق، واحدهای سرمایه‌گذاری مذکور را می­توانند در زمان پذیره نویسی و همچنین پس از دریافت مجوز فعالیت صندوق تملک ‌نمایند. سرمایه­گذاری واحدهای ممتاز نوع دوم پس از دوره پذیره‌نویسی، در بورس مربوط و به واسطۀ کارگزاران دارای مجوز انجام می­پذیرد.

سرمایه­گذاری در واحدهای عادی صندوق از ساختار مبتنی بر صدور و ابطال تبعیت می­کند. به همین منظور، متقاضیان سرمایه­گذاری در واحدهای سرمایه‌گذاری عادی، می­توانند پس از دریافت مجوز فعالیت صندوق، طبق رویۀ پذیره­نویسی، صدور، ابطال و معاملات واحدهای سرمایه‌گذاری اقدام نمایند.

سرمایه­گذاری در این صندوق، بدون ریسک نیست و به طور مشخص ریسک سرمایه­گذاری در واحدهای ممتاز این صندوق از بابت پذیرش قسمتی از تامین حداقل بازدهی تعیین شده برای دارندگان واحدهای عادی صندوق، قابل افزایش است. انواع ریسک‌های فراروی سرمایه‌گذاری در این صندوق در بخش 5 این امیدنامه توضیح داده شده‌اند.

# 2- اهداف و استراتژی‌های صندوق:

**2-1-** هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است. همچنین درصورتی ‌که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت کرده که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانۀ این تعهد خواهد بود. مدیریت صندوق تلاش خواهد کرد با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. برای دارندگان واحدهای عادی همچنانکه تامین حداقل بازدهی از محل دارایی­های متناظر با واحدهای ممتاز پیش­بینی شده است، سقف سود نیز برای واحدهای مذکور معین شده است و هر گونه بازدهی صندوق مازاد بر سقف تعیین شده به حساب واحدهای ممتاز منظور می­گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادي سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به‌کارگیری نیروهای متخصص، گردآوري و تحليل اطلاعات و گزينش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسيم مي‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذ‌ار کاهش می‌یابد. ثانياً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرايي مربوط به صندوق از قبيل دريافت سود سهام و كوپن اوراق بهادار را انجام مي‌دهد و در نتيجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذ‌ار برای انجام سرمايه‌گذاري کاهش می‌یابد. ثالثا،ً امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذ‌اری کاهش می‌یابد.

**2-2-** موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و موضوع فعالیت فرعی آن مشارکت در تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار است. صندوق فقط مي‌تواند در دارايي‌هاي ريالي داخل كشور سرمايه‌گذاري كند و سرمايه‌گذاري خارجي (ارزي) به هر نوع و شكل غيرمجاز مي‌باشد. صندوق در دارايي‌هايي به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

2-2-1: سهام پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول و دوم فرابورس ایران و سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران؛

2-2-2: حق تقدم خرید سهام موضوع بند قبل؛

 2-2-3: «واحدهای سرمایه­گذاری صندوق­های سرمایه­گذاری غیر از اوراق بهادار» از جمله صندوق­های سرمایه­گذاری زمین و ساختمان و صندوق­های سرمایه­گذاری پروژه؛

4-2-2: سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی که صرفاً به قصد فروش قبل از سررسید اوراق و یا قبل از زمان تحویل فیزیکی خواهد بود.

2-2-5: اوراق مشارکت، اوراق صكوك و اوراق بهادار رهني و ساير اوراق بهاداري که تمامي شرايط زير را داشته باشد:

الف- مجوز انتشار آن‌ها از سوي دولت، بانک مرکزي جمهوري اسلامي ايران يا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛

ب- سود حداقلي براي آن‌ها تضمين و مشخص شده باشد؛

ج- در یکی از بورس­ها قابل معامله باشد؛

2-2-6: گواهي‌هاي سپرده منتشره توسط بانک‌ها يا مؤسسات مالي اعتباري داراي مجوز از بانك مركزي جمهوري اسلامي ايران.

2-2-7: هر نوع سپرده‌گذاري نزد بانك‌ها و مؤسسات مالي اعتباري داراي مجوز از بانك مركزي جمهوري اسلامي ايران.

2-2-8: اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی اوراق بهادار، صرفاً به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت اوراق بهادار موجود در صندوق سرمایه­گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار صرفاً به­منظور بستن موقعیت­های فروشی که قبلاً در قراردادهای آتی اوراق بهادار اتخاذ نموده­اند.

2-2-9: اوراق بهاداری که صندوق در تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید آن‌ها مشارکت می‌کند، باید علاوه بر خصوصیات مندرج در بند 2-2-5، دارای خصوصیات زیر باشند:

2-2-9-1: حداقل سود تعیین شده یا پیش‌بینی شده برای اوراق بهادار و بازپرداخت اصل اوراق بهادار در مواعد مقرر، توسط ضامن معتبری تضمین شده باشد؛

2-2-9-2: بازدهی تعیین‌شده یا پیش‌بینی شده برای اوراق بهادار، کمتر از بازدهی پیش‌بینی شده یا تضمین‌شده برای صندوق سرمایه‌گذاری نباشد یا در صورت عدم پیش‌بینی یا تضمین بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری، بازدهی تعیین‌شده یا پیش‌بینی شده برای اوراق بهادار، از متوسط بازدهی اوراق بهادار موضوع بند 2-2-5 که در مالکیت صندوق است، کمتر نباشد.

 **2-3-** اين صندوق از نوع صندوق‌ سرمايه‌گذاري در سهام است. در طول عمر صندوق حدنصاب‌های صندوق بر اساس آخرین نصاب اعلام شده توسط سازمان متناسب با نوع صندوق باید رعایت شود. آخرین نصاب مجاز در تارنمای صندوق به روزآوری می­شود.

**2-4-** مدیر می­تواند به­منظور پوشش ریسک نوسان قیمت اوراق بهادار موجود در سبد دارایی صندوق، در بازار معاملات آتی اوراق بهادار شرکت نموده و تا سقف دارایی هر ورقه در صندوق، اقدام به اتخاذ موقعیت فروش در قرارداد آتی آن ورقه نماید. در هر زمان باید تعداد اوراق بهادار در موقعیت­های فروش باز صندوق در قراردادهای آتی، از تعداد همان نوع ورقه که در سبد دارایی صندوق قرار دارد کمتر باشد. در صورتی­که در اثر فروش اوراق بهادار، تعداد اوراق بهادار موجود در سبد دارایی از تعداد اوراق بهاداری که صندوق در قراردادهای آتی متعهد به فروش آن‌ها شده است، کمتر گردد؛ مدیر موظف است قبل از فروش اوراق بهادار مربوطه، با اتخاذ موقعیت تعهد خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار، تعداد اوراق بهاداری را که صندوق در قرارداد آتی متعهد به فروش آن شده است را به میزان کافی کاهش دهد.

# ]3- پرداخت‌های دوره‌ای به سرمایه‌گذاران:

**3-1-** پس از آغاز فعالیت صندوق، در پایان هر مقطع زمانی پرداخت نقدی که ............ {توضیح: دوره‌های پرداخت باید به‌صورت یکی از موارد ماهانه/فصلی/چهارماهه/شش ماهه انتخاب شود؛ به‌گونه‌ای که مقطع پرداخت نقدی هر دوره در پایان ماه یا پایان روز پانزدهم از ماه موعد پرداخت باشد. مثلاً اگر قرار باشد پرداخت­های دوره­ای به صورت فصلی پرداخت شود، جمله به این صورت تکمیل می‌شود: «مقطع زمانی پرداخت­های دوره­ای در صندوق، فصلی است و در پایان روز پانزدهم آخرین ماه هر فصل است"} است، تفاوت بین ارزش خالص روز واحدهای سرمایه­گذاری عادی صندوق و قیمت مبنای آن‌ها محاسبه شده و متناسب با تعداد واحدهای سرمایه­گذاری عادی به حساب کسانی که در پایان آن مقطع دارنده واحدهای سرمایه­گذاری عادی صندوق محسوب می­شوند، واریز می­شود. پس از این پرداخت، ارزش خالص روز هر واحد سرمایه­گذاری عادی معادل قیمت مبنای آن می­گردد. (سقف پرداخت نقدی در پایان هر دوره، تفاوت ارزش مبنای واحدهای سرمایه‌گذاری عادی از ارزش روز آن‌ها در پایان همان دوره خواهد بود.)

**3-2-** هر دارنده واحدهای سرمایه­گذاری عادی می­تواند طی فرم مشخصی قبل از پایان هر مقطع پرداخت نقدی، درخواست نماید تا از محل مطالبات ناشی از پرداخت نقدی به وی، واحدهای سرمایه­گذاری جدید طبق اساسنامه به­نام وی صادر گردد. تغییر نظر وی در این زمینه به­طوری­که بخواهد بخش بیشتری از این مطالبات را به­صورت نقد دریافت کند، 30 روز پس از تاریخی قابل اجرا خواهد بود که این تغییر نظر خود را طی فرم مذکور به مدیر ثبت اعلام نموده باشد. مدیر ثبت باید ظرف همان روز یک نسخه از فرم­های دریافت شدۀ مذکور را جهت اجرا به مدیر تسلیم کند. درصورتی­که مدیر بخواهد تغییر نظر سرمایه‌گذار را به شرح فوق، قبل از گذشت 30 روز اجرا کند، مانعی در این زمینه وجود ندارد، لکن در صورت عدم اجرا قبل از 30 روز، جریمۀ مذکور در بند (3-3) به عهدۀ مدیر نخواهد بود.

**3-3-** مدیر باید به­گونه­ای برنامه­ریزی کند تا پرداخت نقدی به شرح بند (3-1) فوق، برای آن بخش از سرمایه­گذاران که طبق بند (3-2) درخواست اختصاص پرداخت نقدی به صدور واحدهای سرمایه­گذاری عادی را ارائه نداده­اند، حداکثر دو روز کاری پس از هر دورۀ پرداخت نقدی، پرداخت شود؛ در غیر این صورت، مدیر باید به ازای هر روز تأخیر در پرداخت نقدی، معادل چهار در ده هزار از مبلغ قابل پرداخت را به دارنده واحدهای سرمایه­گذاری عادی ذینفع بپردازد. در صورتی­که مدیر قبلاً اعلان نموده باشد که قصد تقسیم مبالغ محاسبه شده طبق بند (1-3) را دارد؛ آنگاه، مفاد این بند در مورد مبالغ قابل تقسیم مذکور نیز مجری خواهد بود.[

# 4- چارچوب تامین حداقل بازدهی واحدهای سرمایه‌گذاری عادی از محل ارزش خالص دارایی­های واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و همچنین انتقال مازاد بازدهی واحدهای عادی:

**4-1-** در این صندوق برای واحدهای سرمایه­گذاری عادی، حداقل نرخ بازدهی پیش­بینی شده است. لذا ­در صورتی که نرخ بازدهی صندوق کمتر از حداقل بازدهی تعیین شده برای واحدهای عادی باشد، مدیر صندوق برای محاسبه ارزش خالص دارایی­های واحدهای عادی و ممتاز در پایان هر روز، به وکالت از دارندگان واحدهای ممتاز، مابه­التفاوت ارزش خالص دارایی­های صندوق با حداقل ارزشی که با لحاظ نرخ مذکور باید ایجاد می­شد را از محل انتقال بخشی از ارزش خالص دارایی­های واحدهای سرمایه­گذاری ممتاز به ارزش خالص دارایی­های واحدهای سرمایه­گذاری عادی منظور می­نماید. حداقل نرخ بازدهی پیش­بینی شده به صورت روزانه و در روزهای کاری محاسبه و اعمال می­شود. نرخ بازدهی مذکور ..............درصد سالانه است.

همچنین چنانچه بازدهی صندوق بیشتر از حداکثر بازدهی تعیین شده برای واحدهای عادی باشد، مدیر صندوق به نمایندگی از دارندگان واحدهای عادی، مابه­التفاوت ارزش خالص دارایی­های واحدهای عادی صندوق با حداکثر ارزشی که با لحاظ نرخ مذکور باید ایجاد می­شد را به ارزش خالص دارایی­های واحدهای ممتاز منظور می­کند. حداکثر نرخ بازدهی پیش­بینی شده به صورت روزانه و در روزهای کاری محاسبه و اعمال می­شود. نرخ بازدهی مذکور ..............درصد سالانه است.

**4-2-** حداقل بازدهی پیش­بینی شده موضوع بند قبل صرفاً شامل آندسته از دارندگان واحدهای سرمایه­گذاری عادی می­شود که از تاریخ سرمایه‌گذاری آن‌ها در صندوق حداقل ........ روز گذشته باشد و چنانچه سرمایه­گذار قبل از گذشت مدت مذکور، تصمیم به خروج از صندوق بگیرد، مبالغ منظور شده به واحدهای مذکور به منظور تامین حداقل نرخ بازدهی از مبلغ ابطال کسر می­گردد. مدت سرمایه‌گذاری هر سرمایه‌گذار، با توجه به روش اولین صادره از اولین وارده در ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری، محاسبه می‌شود. مبالغ کسر شده از ارزش ابطال (ناشی از کسر حداقل بازدهی تعلق یافته به واحدهایی که قرار است زودتر از موعد از صندوق خارج شوند) به عنوان درآمد صندوق در همان روز تلقی شده و در محاسبات NAV صندوق در پایان روز لحاظ می‌گردد.

**4-3-** ابطال واحدهای سرمایه­گذاری عادی قبل از گذشت حداقل تعداد روز اعلام شده در بند قبل، مانع از انتقال مازاد بازدهی ایجاد شده برای واحدهای عادی به ارزش خالص دارایی­های واحدهای ممتاز نمی­گردد.

# 5- ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق:

هر چند تمهيدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زيان در سرمايه‌گذاري‌هاي صندوق همواره وجود دارد؛ بنابراین سرمایه­گذاران باید به ریسک­های سرمایه­گذاری در صندوق از جمله ریسک­های یادشده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه­گذاری با سرمایه­گذاری در صندوق، تمام ریسک­های فراروی صندوق را می­پذیرند. ریسک­های متوجه این صندوق را در سه قسمت می­توان تقسیم­بندی نمود. بخش نخست که ریسک­های مشمول کلیه سرمایه­گذاران اعم از دارندگان واحدهای سرمایه­گذاری عادی و ممتاز است. قسمت دوم ریسک­هایی که صرفاً متوجه دارندگان واحدهای عادی صندوق بوده و قسمت سوم مرتبط با ریسک­های متوجه دارندگان واحدهای سرمایه­گذاری ممتاز است:

**5-1-** **ریسک­های متوجه کلیه سرمایه­گذاران اعم از دارندگان واحدهای سرمایه­گذاری عادی و ممتاز:**

**5-1-1- ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق:** قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر و ضامن آن است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه­گذاران منتقل شود.

**5-1-2- ریسک نکول اوراق بهادار:** اوراق بهادار شرکت‌ها بخش عمده­ی دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه­گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه­گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه­گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش­دهنده­ی اصل سرمایه­گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می­تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه­گذاران شوند.

**5-1-3- ریسک نوسان بازده بدون ريسك:** در صورتی‌که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آن‌ها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسۀ معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه­گذاران گردد.

**5-2-** **ریسک­های متوجه دارندگان واحدهای سرمایه­گذاری عادی:**

**5-2-1- ریسک نقدشوندگی واحدهای عادی:** از آنجایی که این صندوق فاقد رکن ضامن نقدشوندگی است، لذا در صورتی که دارنده واحد سرمایه­گذاری عادی قصد ابطال واحدهای سرمایه­گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه­گذاری عادی ابطال شده می­نماید. چنانچه وجوه نقد صندوق کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی‌های صندوق می­نماید تا وجه مورد نیاز را تهیه کند. اگر به هر دلیلی از جمله بسته بودن نماد سهم، صف فروش و گره معاملاتی مدیر صندوق نتواند دارایی‌های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحدهای عادی ابطال شده تا تأمین وجه نقد به حساب بستانکاری دارنده واحدهای سرمایه­گذار عادی منظور می­گردد و بازپرداخت این بدهی­ها با روش FIFO و بر اساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می­گیرد.

**5-2-2- انتقال مازاد بازدهی واحدهای عادی نسبت به حداکثر بازدهی پیش­بینی شده به واحدهای ممتاز:** برای دارندگان واحدهای عادی همچنانکه تامین حداقل بازدهی از محل دارایی­های متناظر با واحدهای ممتاز پیش­بینی شده است، سقف سود نیز معین شده است و هر گونه بازدهی صندوق مازاد بر سقف تعیین شده به حساب واحدهای ممتاز منظور می­گردد. لذا در صورتی که بازدهی صندوق بالاتر از سقف بازدهی تعیین شده برای دارندگان واحدهای عادی باشد، مازاد بازدهی یاد شده نسبت به سقف بازدهی مذکور متعلق به دارندگان واحدهای عادی نخواهد بود.

**5-3-** **ریسک­های متوجه دارندگان واحدهای سرمایه­گذاری ممتاز:**

**5-3-1- ریسک کاهش ارزش بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق:** با توجه به آن‌که واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق در بورس مربوط مورد دادوستد قرار می‌گیرد، این امکان وجود دارد که نوسانات میزان عرضه و تقاضا در بازار، قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را نیز دستخوش نوسان کند. هرچند انتظار بر آن است که قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق نزدیک به ارزش خالص دارایی آن‌ها باشد اما این امکان وجود دارد که قیمت بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری به دلیل عملکرد عرضه و تقاضا بیشتر یا کمتر از ارزش خالص دارایی واحدهای سرمایه‌گذاری شود. بدین ترتیب حتی در صورت عدم کاهش ارزش خالص دارایی‌های صندوق، ممکن است سرمایه‌گذار با کاهش قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری نسبت به قیمت خرید خود مواجه شده و از این بابت دچار زیان شود.

**5-3-2- ریسک نقدشوندگی واحدهای ممتاز:** با وجود پذیرش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در بورس مربوط، به دلیل اینکه صندوق دارای رکن بازارگردان نمی‌باشد؛ ممکن است خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق همانند سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری دارای رکن بازارگردان، سهل نباشد و هر موقع که دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز تمایل داشته باشند نتوانند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به قیمت منصفانه، فروخته و تبدیل به نقد نمایند. همچنین امکان تبدیل به نقد کردن واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز همواره تابع شرایط بازار خواهد بود. از طرف دیگر خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق، تابع مقررات بورس مربوط است و ممکن است بر اساس این مقررات، معاملات صندوق تعلیق یا متوقف گردد، که در این شرایط، دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز نمی‌توانند واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز خود را به نقد تبدیل کنند.

**5-3-3- ریسک تامین حداقل بازدهی واحدهای عادی توسط دارندگان واحدهای ممتاز:** با توجه به اینکه دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز، تامین حداقل بازدهی را برای واحدهای عادی صندوق متحمل شده­اند، در نتیجه در شرایطی که ارزش دارایی‌های صندوق به گونه‌ای باشد که بازدهی صندوق از حداقل بازدهی برای دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری عادی کمتر باشد؛ جبران حداقل بازدهی از محل دارایی‌های متناظر با واحدهای ممتاز می‌باشد و این فرآیند ممکن است ارزش دارایی‌های دارندگان واحدهای ممتاز را با سرعت بیشتری کاهش دهد.

# 6- انواع واحدهای سرمایه‌گذاری و حقوق دارندگان آن‌ها:

در ازای سرمایه‌گذاری در صندوق، گواهی سرمایه‌گذاری صادر می‌شود. در گواهی سرمایه‌گذاری تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری هر سرمایه‌گذار درج می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری شامل واحدهای ممتاز نوع اول، ممتاز نوع دوم و عادی است. حقوق دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری در اساسنامه قید شده که خلاصۀ آن در بندهای زیر درج شده است.

**6-1-** دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز نوع اول دارای حق رأی است و می‌تواند در مجمع صندوق، از حق رأی خود استفاده کند. اختیارات مجمع صندوق در اساسنامه و خلاصه آن در بند 8-1 این امیدنامه توضیح داده شده است. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز نوع اول می‌توانند واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز خود را با رعایت شرایط مندرج در اساسنامه و مقررات بورس مربوط، به دیگران واگذار كنند. هویت دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز نوع اول که مطابق اساسنامه حق رأی دارند، در تارنمای صندوق و همچنین در گزارش‌های دوره‌ای صندوق درج می‌شود.

**6-2-** واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز نوع اول صندوق به تعداد ... واحد سرمایه‌گذاری ممتاز {دست­کم به تعداد ده میلیون واحد سرمایه‌گذاری ممتاز نوع اول} در ابتدای تأسیس صندوق تماماً به صورت نقد توسط مؤسسان خریداری شده و وجوه مربوطه به حساب بانکی صندوق در شرف تأسیس واریز شده است. هویت مؤسسان که مطابق اساسنامه حق رأی دارند، در هنگام پذیره‌نویسی منتشر شده است.

**6-3**- واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز نوع دوم پس از تاسیس صندوق تا تامین حداقل واحد سرمایه‌گذاری ممتاز به تعداد................ {دست­کم با لحاظ تعداد واحدهای موسسین در مجموع 500 میلیون واحد سرمایه‌گذاری ممتاز تامین شود} در مرحله پذیره­نویسی، صادر می‌گردند. دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز نوع دوم دارای حق رأی نیست و نمی‌تواند در مجامع صندوق شرکت نماید. واحدهای ممتاز نوع دوم در طول فعالیت صندوق بر اساس سازوکار تعریف شده در اساسنامه قابل صدور است. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز نوع دوم می‌توانند واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز خود را با رعایت شرایط مندرج در اساسنامه و مقررات بورس مربوط، به دیگران واگذار كنند.

**6-4**- دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری عادی دارای حق رأی نیست و نمی‌تواند در مجامع صندوق شرکت نماید. واحدهای‌ سرمایه‌گذاری عادی پس از دریافت مجوز صندوق صرفاً از طریق مدیر ثبت صندوق و با رعایت سایر مقررات، قابل صدور و ابطال است. در صورتی‌که مجمع صندوق، رأی به تغییر اساسنامه یا امیدنامه (به‌استثنای تغییر مدیر، متولي و حسابرس) دهد، اين تغييرات 30 روز بعد از اعلام، اِعمال مي‌شود تا دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری، فرصت كافي براي تصميم‌گيري براي ادامه‌ سرمايه‌گذاري يا فروش واحدهاي سرمايه‌گذاري خود داشته باشند. طي مدت 30 روز يادشده، اساسنامه و امیدنامه قبلي كماكان حاكم خواهد بود. کاهش مدت یادشده با تقاضای مدیر یا متولی صندوق و تأیید سازمان امکان‌پذیر است. سازمان در صورتی با کاهش مدت یادشده موافقت خواهد کرد که تشخیص دهد این امر با اصل حفظ منافع و حمایت از سرمایه‌گذاران صندوق در تعارض نمی‌باشد.

# 7- محل اقامت *صندوق:*

محل اقامت صندوق ..................................................................است و در تارنمای صندوق اطلاع­رسانی می­شود.

# *8*- ارکان صندوق:

ارکان صندوق عبارت‌اند از مجمع صندوق، ارکان اداره‌کننده مشتمل بر مدیر و مدیر ثبت و ارکان نظارتی مشتمل بر متولی و حسابرس که هر کدام به شرح زیر معرفی می‌شود.

**8-1-** **مجمع صندوق:** مجمع صندوق از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری دارای حق رأی تشکیل می‌شود و تشریفات دعوت، تشکیل و تصمیم‌گیری آن در اساسنامه قید شده است. مجمع صندوق می‌تواند اساسنامه، امیدنامه، مدير، مدیر ثبت، متولي و حسابرس را تغییر دهد. متقاضیان شرکت در مجمع، در صورت دارا بودن واحدهای سرمایه­گذاری ممتاز نوع اول مجاز به شرکت در مجمع بوده و در مجامع صندوق حق رأي دارند.

**8-2-** **مدیر:** مدير صندوق شخصیت حقوقی است که پس از تأیید سازمان و بر اساس مقررات و مفاد اساسنامه، توسط مجمع صندوق انتخاب ‌شده و در اين امیدنامه مدير ناميده مي‌شود. براي انتخاب دارايي‌هاي صندوق، مدير حداقل سه نفر را به عنوان اعضاي «گروه مديران سرمايه‌گذاري» انتخاب مي‌كند و مي‌تواند در هر زمان اعضاي گروه را تغيير دهد. اين گروه، نقش اساسي در مديريت دارایي‌هاي صندوق دارند. به همراه اين اميدنامه، مدير ضمن انتشار مشخصات و سوابق كاري خود، مشخصات و سوابق كاري اعضاي «گروه مديران سرمايه‌گذاري» را نيز انتشار داده است. در صورت تغيير اعضاي «گروه مديران سرمايه‌‌گذاري» مراتب بلافاصله به اطلاع سرمايه‌گذاران خواهد رسيد. وظايف و اختيارات مدير و «گروه مديران سرمايه‌گذاري» در اساسنامه درج شده است. برای انجام معاملات اوراق بهادار پذیرفته‌شده در بورس به‌نام صندوق، یک یا چند کارگزار از بین شرکت‌های کارگزاری دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، توسط مدیر انتخاب می‌شود. مدیر می‌تواند با توجه به صرفه و صلاح صندوق بدون هیچ‌گونه تشریفاتی، کارگزار یا کارگزاران صندوق را تغییر دهد.

**8-3- مدير ثبت:** مدیر ثبت صندوق، شخصیت حقوقی است که پس از تائید **سازمان** و بر اساس مقررات و مفاد اساسنامه، توسط مجمع صندوق انتخاب ‌شده و در اين امیدنامه مدیر ثبت ناميده مي‌شود. وظايف و مسئوليت‌هاي مدير ثبت در اساسنامه قيد شده است. دريافت تقاضاي صدور و ابطال واحدهاي سرمايه‌گذاري عادی از متقاضيان، ثبت درخواست‌هاي يادشده، ثبت و نگهداري حساب دارندگان واحدهای سرمايه‌گذاری عادی و شركت در فرآيند صدور و ابطال واحدهاي سرمايه‌گذاري عادی بر اساس مفاد اساسنامه و رویۀ پذیره‌نویسی، صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری از جمله وظايف اصلي مدير ثبت به شمار مي‌روند.

**8-4- متولي:** متولي صندوق شخصیت حقوقی است که پس از تأیید سازمان و بر اساس مقررات و مفاد اساسنامه توسط مجمع صندوق انتخاب شده و در اين امیدنامه متولي ناميده مي­شود. وظیفه اصلي متولي كه در اساسنامه قید شده است؛ نظارت مستمر بر ارکان اداره‌کننده و ارکان نظارتی صندوق در اجراي صحيح مقررات، اساسنامه، امیدنامه و رویه‌های صندوق به منظور حفظ منافع سرمايه‌گذاران و طرح موارد تخلف در مراجع رسیدگی و پیگیری موضوع است. حساب‌های بانکی صندوق به پیشنهاد مدیر و تأیید متولی، افتتاح شده و برخی از رویه‌های صندوق نیز قبل از اجرا از جهت رعایت منافع سرمایه‌گذاران، باید به تأیید متولی برسند. در ضمن متولی بر دریافت‌ها و پرداخت‌های صندوق و نحوۀ نگه‌داری اسناد در وجه حامل و اوراق بهادار بی‌نام صندوق، نظارت دارد. به همراه این امیدنامه، متولي مشخصات و سوابق كاري خود را براي اطلاع سرمايه‌گذاران اعلام نموده است.

**8-5- حسابرس:** حسابرس صندوق شخصیت حقوقی است که توسط متولي از بین مؤسسات حسابرسی معتمدسازمان یا مؤسسات حسابرسی مورد تأیید سازمان، پیشنهاد و به تصویب مجمع صندوق می‌رسد. به همراه این امیدنامه، حسابرس مشخصات و سوابق كاري خود را براي اطلاع سرمايه‌گذاران اعلام نموده است. وظایف و مسئولیت‌های حسابرس در اساسنامه قید شده است. حسابرس باید از درستی ثبت و نگهداری حساب‌های صندوق مطمئن شود، گزارش‌های عملکرد و صورت‌های مالی صندوق را در مقاطع زمانی معین بررسی کرده و راجع به آن‌ها اظهارنظر نماید و راجع به صحت محاسبه ارزش خالص دارایی و قیمت صدور و قیمت ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری در دوره‌های معین اظهارنظر نماید. برای تغییر حسابرس، موافقت متولي و مجمع صندوق هر دو لازم است.

مدیر صندوق باید مشخصات ارکان صندوق را بر اساس آخرین تغییرات انجام شده، در تارنمای صندوق افشا و اطلاع­رسانی نماید.

# 9- صدور، ابطال و معاملات واحدهای سرمایه‌گذاری:

**9-1-** سرمایه صندوق (تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق نزد سرمایه‌گذاران)، از طریق صدور واحدهای سرمایه‌گذ‌اری ممتاز و عادی افزایش و از طریق ابطال واحدهای عادی کاهش می‌یابد. در دوره پذیره‌نویسی صدور واحدهای ممتاز نوع دوم به عموم متقاضیان سرمایه‌گذاری انجام می­شود و در طول مدت فعالیت صندوق صدور واحدهای ممتاز نوع دوم بر اساس سازوکار مشخص برای مدیر صندوق انجام می­پذیرد. مدیر صندوق ملزم به عرضه واحدهای ممتاز نوع دوم صادر شده مطابق مفاد اساسنامه است. واحدهای ممتاز در طول دوره فعالیت صندوق قابل ابطال نبوده و تغییر مالکیت واحدهای ممتاز از طریق خرید و فروش واحدها در بازار مربوط امکان‌پذیر است. هرگاه در اثر صدور واحدهای سرمایه‌گذاری عادی و ممتاز نوع دوم، حداکثر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری مجاز صندوق نزد سرمایه‌گذاران در خصوص هر یک از انواع واحدهای سرمایه­گذاری (مذکور در بخش 11 امیدنامه) تأمین شود، صدور واحدهای سرمایه‌گذاری متوقف خواهد شد.

**9-2-** قیمت صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز:

**9-2-1-** قيمت ابطال هر واحد سرمايه‌گذاري ممتاز برابر با ارزش خالص دارایی واحد سرمايه‌گذاري مربوطه در آن زمان است. قیمت ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز در هر زمان نشان‌دهنده ارزش خالص دارایی‌های صندوق برای واحدهای ممتاز است و از تفریق ارزش روز دارايي‌هاي صندوقمنهاي ارزش کل واحدهای عادی صندوق و بدهي‌هاي صندوق حاصل می­شود. در محاسبه ارزش دارایی‌های صندوق در هر زمان در شرايط عادي، مدیر باید قیمت جاری این دارایی‌ها را در بازار ملاک عمل قرار دهد؛ در شرایط خاصی كه قیمت دارایی‌ها در بازار منعکس‌کننده ارزش واقعی دارايي نيست، مدیر می‌تواند قیمت بازار دارایی‌ها را تعدیل نماید. در تعیین و تعدیل این قیمت‌ها مدیر باید دستورالعمل نحوه تعيين قيمت‌هاي خرید و فروش اوراق بهادار در صندوق‌هاي سرمايه‌گذاري مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار را رعایت کند.

**9-2-2-** قیمت‌های صدورِ واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز در هر زمان، کمی بیشتر از ارزش خالص دارایی‌های صندوق در همان زمان است. دلیل آن است که هنگام صدور واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز، صندوق باید هزینه‌هایی را بپردازد. بخشی از این هزینه‌ها به ارزش خالص دارایی‌های صندوق اضافه مي‌شود تا قیمت صدورِ واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز محاسبه شود.

**9-3-** در طول دورۀ فعالیت صندوق، واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق در بورس مربوط قابل معامله است. سرمایه‌گذاران ممتاز صندوق در صورت تمایل می‌توانند تمام یا بخشی از واحدهای سرمایه‌‌گذاری خود را در چارچوب مقررات معاملاتی، به واسطۀ کارگزاران دارای مجوز، از طریق بورس مربوط به فروش رسانده و سرمایه‌گذاری خود را نقد کنند. همچنین علاقه‌مندان به سرمایه‌گذاری در صندوق نیز می‌توانند در چارچوب مقررات معاملاتی، به واسطۀ کارگزاران دارای مجوز، اقدام به خرید واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق کنند.

**9-4-** صدور گواهی سرمایه‌گذاری ممتاز و تسلیم آن به سرمایه‌گذار، به تقاضای سرمایه‌گذار و بر اساس مقررات شرکت سپرده‌‌گذاری مرکزی و پرداخت کارمزد مربوطه خواهد بود.

**9-5-** قیمت صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری عادی:

قیمت صدور و ابطال واحدهای سرمایه­گذاری عادی یکسان بوده و در اولین روز صدور واحدهای مذکور به قیمت اسمی است. در روزهای بعد قیمت مذکور به شرح زیر است:

الف) در صورتی که بازدهی صندوق در روز قبل برابر یا کمتر از حداقل نرخ بازدهی روزانه تعیین شده برای واحدهای عادی باشد، قیمت واحدهای سرمایه­گذاری عادی برابر با قیمت روز قبل ضرب در یک بعلاوه حداقل نرخ بازدهی روزانه یاد شده است.

ب) چنانچه بازدهی صندوق در روز قبل بیش از حداقل نرخ بازدهی روزانه تعیین شده برای واحدهای عادی باشد، قیمت واحدهای سرمایه­گذاری عادی برابر با قیمت روز قبل ضرب در یک بعلاوه اقل نرخ بازدهی روزانه صندوق یا حداکثر نرخ بازدهی روزانه تعیین شده برای واحدهای عادی است.

# 10- هزینه‌های سرمایه‌گذاری در صندوق:

**10-1-** هزینه‌های سرمایه‌گذاری در صندوق به دو بخش تقسیم می‌شود. بخشی از این هزینه‌ها از محل دارایی‌های صندوق پرداخت مي‌شود و بدين علت، ارزش خالص دارایی‌های صندوق کاهش مي‌یابد. بخش دیگر از این هزینه‌ها، مستقیماً از سرمایه‌گذار اخذ می‌شود. مبالغی که صندوق برای دریافت کالا یا خدمات پرداخت می‌کند، مشمول مالیات بر ارزش‌افزوده بوده که مالیات مذکور حسب مورد در حساب هزینه یا دارایی صندوق منظور می‌شوند. طبق قوانین موجود خرید اوراق بهادار و کارمزدهایی که ارکان صندوق‌های سرمایه‌گذاری ثبت شده نزد سازمان بابت ارائه خدمات یا تضامین از صندوق مربوطه دریافت می‌کنند، مشمول مالیات بر ارزش‌افزوده نمی‌شود.

**10-2-** فهرست هزینه‌های قابل پرداخت از محل دارایی‌های صندوق، در اساسنامه قید شده‌ است. برخی از این هزینه‌ها، نظیر هزینه‌های طرح دعاوی به نفع صندوق یا علیه ارکان صندوق، به طور کلی غیرقابل پیش‌بینی بوده و به موضوع دعاوی و مراحل و سرعت پیشرفت آن‌ها بستگی دارد. برخی از هزینه‌ها نظیر هزینه‌های تأسیس و هزینه‌های تشکیل مجامع صندوق، با تصویب مجمع صندوق از محل دارایی‌های صندوق پرداخت می‌شود. برخی دیگر از هزینه‌ها نظیر کارمزد معاملات، هزینه سود تسهیلات بانکی، هزینه نگهداري اوراق بهادار بي‌نام صندوق یا هزینه نقل‌وانتقال وجوه صندوق، از طريق مذاکره مدیر صندوق با ارائه‌دهندگان این خدمات یا تسهیلات تعیین می‌شود. برخی دیگر از هزینه‌ها، مبلغ از پیش تعیین شده‌ای است که در بند 10-3 این امیدنامه آمده است. هزینه‌های مذکور در بند 10-3، روزانه محاسبه و در حساب‌هاي صندوق منظور می‌شود.

**10-3-**]آن قسمت از هزینه‌های قابل پرداخت از محل دارایی‌های صندوق که از قبل قابل پیش‌بینی است، به شرح جدول زیر است:

|  |  |
| --- | --- |
| **عنوان هزینه** | **شرح نحوه محاسبه هزینه** |
| هزینه‌های تأسیس (شامل تبلیغ پذیره‌نویسی) | [معادل ... درصد از وجوه جذب‌شده در پذیره‌نویسی حداکثر تا مبلغ ... میلیون ریال با ارائه مدارک مثبته با تأیید متولی صندوق] |
| هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق | [حداکثر تا مبلغ ... میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول يك‌سال مالي با اراية مدارك مثبته با تأیید مجمع صندوق] |
| کارمزد مدیر | ]سالانه ... از متوسط روزانه ارزش سهام و حق تقدم سهام تحت تملک صندوق بعلاوه ... درصد از ارزش روزانۀ اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق و سالانه ...]حداکثر 2% (دو درصد) ] سود حاصل از گواهی سپردۀ بانکی و سپردۀ بانکی و تا میزان نصاب مجاز سرمایه­گذاری در آن‌ها به‌علاوۀ ... درصد از درآمد حاصل از تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار.[ |
| کارمزد متولي | [سالانه ... درصد از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که حداقل ... میلیون و حداکثر ... میلیون ریال خواهد بود ] |
| کارمزد حسابرس | [مبلغ ثابت ... میلیون ریال به ازای هر سال مالی] |
| حق‌الزحمه و کارمزد تصفیه مدیر صندوق | [معادل یک در هزار ارزش خالص روز دارايي‌هاي صندوق مي‌باشد. ] |
| حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها | [معادل مبلغ تعیین شده توسط کانون‌های مذکور، مشروط بر این‌که عضویت در این کانون‌ها طبق مقررات اجباری باشد.] |
| هزینه سپرده­گذاری واحدهای سرمایه­گذاری ممتاز صندوق | مطابق با قوانین و مقررات شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه |
| هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها | [هزینه‌ی دسترسی به نرم‌افزار صندوق، نصب و راه‌اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها سالانه تا سقف ... میلیون ریال با ارائه مدارک مثبته و با تصویب مجمع صندوق]. |
| کارمزد درجه­بندی ارزیابی عملکرد صندوق | [معادل مبلغ تعیین شده توسط موسسات رتبه­بندی، با تایید مجمع]. |

] توضیحات:

(الف) کارمزد مدیر و متولی روزانه بر اساس ارزش اوراق بهادار یا ارزش خالص دارايي‌هاي روز کاری قبل بر اساس قیمت‌های پایانی و سود علی­الحساب دریافتنی سپرده­های بانکی در روز قبل محاسبه می‌شود. اشخاص يادشده کارمزدی بابت روز اول فعالیت صندوق دریافت نمی‌کنند.

(ب) به منظور توزيع كارمزد تصفيه بين تمام سرمايه‌گذاران در طول عمر صندوق روزانه برابرضرب‌در ارزش خالص دارايي‌هاي صندوق در پايان روز قبل حداکثر تا سقف 500 میلیون ریال برای صندوق­های با ارزش خالص دارایی کمتر یا مساوی 5،000 میلیارد ریال و برای صندوق­های سرمایه­گذاری با بیش از مبلغ فوق حداکثر تا سقف 1،000 میلیون ریال، در حساب‌ها ذخيره مي‌شود. n، برابر است با 3 يا طول عمر صندوق به سال هر كدام كمتر باشد. هر زمان ذخیره صندوق به یک در هزار ارزش خالص دارايي‌هاي صندوق با نرخ‌هاي روز قبل یا سقف تعیین شده برسد، محاسبه ذخیره تصفيه و ثبت آن در حساب‌هاي صندوق متوقف مي‌شود. هرگاه در روزهاي بعد از توقف محاسبه ياد شده در اثر افزايش قيمت دارايي‌ها، ذخیره ثبت شده كفايت نكند، امر ذخيره‌سازي به شرح ياد شده ادامه مي‌يابد.

(ج) هزینه‌های دسترسی به نرم‌‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی پس از تصویب مجمع از محل دارایی‌های صندوق قابل پرداخت است و توسط مدیر در حساب‌های صندوق ثبت شده و به طور روزانه مستهلک یا ذخیره می‌شود.

(د) در مورد مخارج مربوط به دریافت خدمات یا خرید کالا که مشمول مالیات بر ارزش‌افزوده می‌شوند، لازم است مالیات بر ارزش‌افزوده نیز مطابق قوانین محاسبه و هم‌زمان با مخارج یادشده، حسب مورد در حساب هزینه یا دارایی مربوط ثبت گردد. ]

**10-4-** هزینه‌هایی که باید توسط سرمایه‌گذ‌ار پرداخت شود عبارت‌اند از:

10-4-1- در رابطه با واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **عنوان هزینه** | **شرح** | **دریافت‌کننده** |
| کارمزد صدور | کارمزد صدور و ابطال در این صندوق­ وجود ندارد و برای صدور و ابطال به صورت کاغذی برابر مقررات بازاری که در آن پذیرفته شده است، عمل می‌گردد. | بر اساس مقررات مربوط تعیین می‌شود. |
| کارمزد ابطال | کارمزد صدور و ابطال در این صندوق­ وجود ندارد و برای صدور و ابطال به صورت کاغذی برابر مقررات بازاری که در آن پذیرفته شده است، عمل می‌گردد. | بر اساس مقررات مربوط تعیین می‌شود. |

10-4-2- در رابطه با واحدهای سرمایه‌گذاری عادی صندوق:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **عنوان هزینه** | **شرح** | **دریافت‌کننده** |
| کارمزد صدور | **[الف) بخش ثابت:**مبلغ................ ریال برای صدور هر گواهی سرمایه‌گذاری (در صورتی‌که صدور گواهی سرمایه‌گذاری برای باقیمانده واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده باشد، کارمزد صدور به سرمایه‌گذار تعلق نمی‌گیرد) | [مدير ثبت] |
| **ب ) بخش متغير:**.......... از مبلغ سرمايه‌گذاري تا سقف ............ ريال براي هر بار سرمايه‌گذاري] | [مدير ثبت] |
| کارمزد ابطال | **[الف) بخش ثابت:**مبلغ ............ ریال برای ابطال هر گواهی سرمایه‌گذاری | [مدير ثبت] |
| ب) بخش متغير:علاوه بر مبلغ بند (الف) مبالغ زیر:ب-1) ...... از قیمت ابطال در صورتی‌که تاریخ ابطال هفت روز یا کمتر با تاریخ صدور گواهی سرمایه‌گذاری فاصله داشته باشد.ب-2) ...... از قیمت ابطال در صورتی‌که تاریخ ابطال بیش از هفت روز و برابر یا کمتر از 15 روز با تاریخ صدور گواهی سرمایه‌گذاری فاصله داشته باشد.ب-3) ..... از قیمت ابطال در صورتی که تاریخ ابطال بیش از 15 روز و برابر يا كمتر از 30 روز با تاریخ صدور گواهی سرمایه‌گذاری فاصله داشته باشد.ب-4) ......از قیمت ابطال در صورتی که تاریخ ابطال بیش از 30 روز و برابر يا كمتر از 60 روز با تاریخ صدور گواهی سرمایه‌گذاری فاصله داشته باشد.ب-5) ...... از قیمت ابطال در صورتی که تاریخ ابطال بیش از 60 روز و برابر يا كمتر از 90 روز با تاریخ صدور گواهی سرمایه‌گذاری فاصله داشته باشد.تذكر: ابطال واحدهاي سرمايه‌گذاري به ترتيب تاريخ از اولين واحدهاي سرمايه‌گذاري صادره صورت مي‌پذيرد (روش اولين صادره از اولين وارده)[ | [صندوق][صندوق][صندوق][صندوق][صندوق] |

# 11- *حداقل و حداکثر واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران*:

تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز نوع اول در طول دوره فعالیت ثابت می‌باشد. حداقل تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز نوع دوم نزد سرمایه‌گذاران که برای شروع دوره فعالیت ضرورت دارد برابر ... واحد سرمایه‌گذاری است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذ‌اری ممتاز نوع دوم قابل افزایش است. در صورت دریافت مجوز افزایش سقف تعداد واحدهای سرمایه‌گذ‌اری ممتاز نوع دوم، تعداد واحدهای ممتاز نوع دوم جدید اعمال خواهد شد. صندوق در هر زمان حداکثر تا ... تعداد واحد سرمایه‌گذاری عادی خواهد داشت. تعداد واحدهای سرمایه‌گذ‌اری عادی قابل افزایش است.

در خصوص صدور واحدهای عادی و ممتاز نوع دوم، موارد زیر باید رعایت گردد:

به منظور ایجاد اطمینان از وجود منابع مالی کافی جهت تامین مابه­التفاوت بازدهی ایجاد شده توسط صندوق با حداقل بازدهی تعیین شده برای واحدهای سرمایه­گذاری عادی، سقف واحدهای عادی قابل صدور حداکثر به میزان 2 برابر واحدهای سرمایه­گذاری ممتاز صادر شده تعیین می­شود.

در طول فعالیت صندوق، افزایش سقف واحدهای سرمایه‌گذاری عادی صرفاً در صورتی امکان­پذیر است که ارزش واحدهای ممتاز حداقل به سه چهارم ارزش واحدهای سرمایه‌گذاری عادی رسیده باشد. درخواست مذکور باید به میزانی ارائه شود که مجموع ارزش واحدهای عادی قابل صدور با فرض موافقت با افزایش سقف درخواست شده بیش از 2 برابر مجموع ارزش واحدهای ممتاز صادر شده نگردد.

در طول فعالیت صندوق، سقف واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز به میزانی که پس از اعمال، ارزش واحدهای ممتاز حداکثر برابر با واحدهای عادی نزد سرمایه­گذاران باشد، امکان­پذیر است.

# 12-*درآمدهای حاصل از تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار:*

ممکن است که صندوق در تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت نموده و از این بابت کارمزد دریافت کند. کارمزد صندوق از این بابت در صورتی به عنوان درآمد شناسایی می‌شود که تعهدات صندوق در این زمینه ایفا شده تلقی گردد؛ بنابراین در صورتی‌که اوراق بهادار تعهد شده به فروش رود، کارمزد دریافتی بلافاصله پس از پایان دورۀ پذیره‌نویسی یا عرضه اوراق بهادار به عنوان درآمد شناسایی می‌شود و در صورتی‌که اوراق بهادار تعهد شده در دورۀ پذیره‌نویسی یا عرضه به فروش نرود، شناسایی درآمد هم‌زمان با ایفای تعهد صندوق در خرید سهم خود از اوراق بهادار فروخته نشده، صورت می‌پذیرد.

# 13- اطلاع‌رسانی:

نشاني تارنماي صندوق براي اطلاع‌رسانی و اراية خدمات اينترنتي به سرمايه‌گذاران عبارت است از:...

 همچنین روزنامۀ کثیرالانتشار صندوق، روزنامه­ ... می‌باشد.

# 14- اسامی و امضای صاحبان امضای مجاز ارکان و مؤسسین:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **ردیف** | **نام****رکن صندوق** | **سمت****در صندوق** | **شماره روزنامه رسمی** | **نام و نام خانوادگی****صاحبان امضای مجاز** | **نمونه امضاء** |
| 1 |  |  |  | 1- |  |
| 2- |  |
| 2 |  |  |  | 1- |  |
| 2- |  |
| 3 |  |  |  | 1- |  |
| 2- |  |
| 4 |  |  |  | 1- |  |
| 2- |  |

**امضای هیات رئیسه مجمع موسس**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| سمت در هیات رئیسه | نام و نام خانوادگی | تاریخ امضا | امضاء |
| رئیس مجمع |  |  |  |
| ناظر اول |  |  |  |
| ناظر دوم |  |  |  |
| منشی مجمع |  |  |  |