



مرکز مشاوران حقوقی و تدوین مقررات بازار سرمایه

پایگاه ملی اطلاع رسانی قوانین و مقررات کشور

با سلام و احترام؛

در راستای اجرای تکلیف مقرر در تبصره (۲) ماده (۳) آیین نامه اجرایی ماده ۲۴ قانون بهبود مستمر محیط کسب و کار، فایل پیش نویس «اصلاح برخی از مواد دستورالعمل تأسیس و فعالیت صندوق های سرمایه گذاری» و «اصلاح مصوبه در خصوص نحوه محاسبه کارمزد مبتنی بر عملکرد مدیران صندوق های سرمایه گذاری بخشی» جهت بارگذاری به شرح پیوست ایفاد می گردد.

لازم به ذکر است فراخوان اخذ نظرات عمومی مربوط به این پیش نویس در صفحه اصلی پایگاه قوانین و مقررات بازار سرمایه به نشانی cmr.seo.ir در دسترس عموم قرار گرفته است.

زینب فلاح تفتی
رئیس مرکز مشاوران حقوقی و تدوین
مقررات بازار سرمایه

رونوشت:

جناب آقای مهدی زاده معاون محترم تدوین، تنقیح و انتشار قوانین و مقررات معاونت حقوقی رئیس جمهور: عطف به نامه شماره ۵۹۱۷۵ مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۱۱ جهت استحضار و صدور دستور مقتضی

جدول تطبیقی اصلاح دستورالعمل تأسیس و فعالیت صندوق های سرمایه گذاری

عناوین	مصوبه سابق	مصوبه اصلاحی
مقدمه	این دستورالعمل در اجرای بند ۲ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران و جهت تعیین و تبیین مقررات مربوط به تأسیس و فعالیت صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، مختلط، در سهام، در اوراق بهادار مبتنی بر کالا، اختصاصی بازارگردانی و صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۲ به تصویب هیأت مدیره رسید. و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۸ و ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ اصلاح گردید.	این دستورالعمل در اجرای بند ۲ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران و جهت تعیین و تبیین مقررات مربوط به تأسیس و فعالیت صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، مختلط، در سهام، در اوراق بهادار مبتنی بر کالا، اختصاصی بازارگردانی و صندوق در صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۲ به تصویب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسید.
ماده ۵	<p>متقاضیان تأسیس صندوق سرمایه گذاری، ارزش مبنای هر واحد سرمایه گذاری را می توانند یکی از ارقام ۱۰،۰۰۰ ریال، ۱۰۰،۰۰۰ ریال یا ۱،۰۰۰،۰۰۰ ریال درخواست نمایند که باید در گواهی های سرمایه گذاری قید شود. واحدهای سرمایه گذاری صندوق به دو نوع ممتاز و عادی به شرح زیر تقسیم می شود:</p> <p>الف: واحدهای سرمایه گذاری ممتاز که ارزش آن ها حداقل ۱۰٪ از حداقل سرمایه صندوق سرمایه گذاری برای شروع فعالیت صندوق است که قبل از شروع پذیرهنویسی، مبلغ آن توسط مؤسسان تأمین می شود. دارنده واحدهای سرمایه گذاری ممتاز دارای حق رای و حق حضور در مجامع صندوق است. این نوع واحدهای سرمایه گذاری بر اساس محدودیت های ذکر شده در این دستورالعمل، قابل انتقال و غیرقابل ابطال هستند.</p> <p>ب: واحدهای سرمایه گذاری عادی پس از تأسیس صندوق سرمایه گذاری صادر می شود. دارنده واحدهای سرمایه گذاری عادی دارای حق رای و حق حضور در مجامع صندوق نیست.</p> <p>ب: واحدهای سرمایه گذاری ممتاز که در صورتی که در صندوق های سرمایه گذاری موضوع این دستورالعمل واحدهای سرمایه گذاری ممتاز با ویژگی هایی متفاوت از بند الف وجود داشته باشد، باید از واحدهای سرمایه گذاری ممتاز دارای حق رای و حق حضور در مجمع قابل تفکیک باشد.</p>	<p>متقاضیان تأسیس صندوق سرمایه گذاری، ارزش مبنای هر واحد سرمایه گذاری را می توانند یکی از ارقام ۱۰،۰۰۰ ریال، ۱۰۰،۰۰۰ ریال یا ۱،۰۰۰،۰۰۰ ریال درخواست نمایند که باید در گواهی های سرمایه گذاری قید شود. واحدهای سرمایه گذاری صندوق به دو نوع ممتاز و عادی به شرح زیر تقسیم می شود:</p> <p>الف: واحدهای سرمایه گذاری ممتاز که ارزش آن ها حداقل ۱۰٪ از حداقل سرمایه صندوق سرمایه گذاری برای شروع فعالیت صندوق است که قبل از شروع پذیرهنویسی، مبلغ آن توسط مؤسسان تأمین می شود. دارنده واحدهای سرمایه گذاری ممتاز دارای حق رای و حق حضور در مجامع صندوق است. این نوع واحدهای سرمایه گذاری بر اساس محدودیت های ذکر شده در این دستورالعمل، قابل انتقال و غیرقابل ابطال هستند.</p> <p>ب: واحدهای سرمایه گذاری عادی پس از تأسیس صندوق سرمایه گذاری صادر می شود. دارنده واحدهای سرمایه گذاری عادی دارای حق رای و حق حضور در مجامع صندوق نیست.</p>

تبصره ۱: در صورتی که در صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع این دستورالعمل واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز با ویژگی‌هایی متفاوت از بند الف وجود داشته باشد، باید از واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز دارای حق رای و حق حضور در مجمع قابل تفکیک باشد.

تبصره ۲: قبل از انتقال واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز دارای حق رای و حق حضور در مجمع، باید دلایل تمایل دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز به واگذاری واحدهای خود و همچنین اطلاعات مورد نظر سازمان از اشخاصی که تمایل به خرید این نوع از واحدها را دارند و تعداد واحدهای مذکور که هر یک از این اشخاص تمایل به تملک آن‌ها را دارند به سازمان ارائه نموده و موافقت سازمان را در این زمینه اخذ نماید.

تبصره ۳: واحدهای سرمایه‌گذاری در صندوق‌های با ساختار قابل معامله صرفاً در یکی از بورس‌ها و با رعایت مقررات آن، قابل نقل و انتقال می‌باشند.

تبصره ۴: در صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی، در زمان تأسیس، ارزش واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز حداقل ۷۰٪ حداقل سرمایه صندوق جهت صدور مجوز فعالیت صندوق است. وفق اساسنامه صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی، واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز می‌تواند پس از تأسیس صندوق صادر، ابطال و یا منتقل گردد.

تبصره ۲: قبل از انتقال واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز دارای حق رای و حق حضور در مجمع، باید دلایل تمایل دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز به واگذاری خود و همچنین اطلاعات مورد نظر سازمان از اشخاصی که تمایل به خرید این نوع از واحدها را دارند و تعداد واحدهای مذکور که هر یک از این اشخاص تمایل به تملک آن‌ها را دارند به سازمان ارائه نموده و موافقت سازمان را در این زمینه اخذ نماید.

تبصره ۳: واحدهای سرمایه‌گذاری در صندوق‌های با ساختار قابل معامله صرفاً در یکی از بورس‌ها و با رعایت مقررات آن، قابل نقل و انتقال می‌باشند.

تبصره ۴: در صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی، در زمان تأسیس، ارزش واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز حداقل ۷۰٪ حداقل سرمایه صندوق جهت صدور مجوز فعالیت صندوق است. وفق اساسنامه صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی، واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز می‌تواند پس از تأسیس صندوق صادر، ابطال و یا منتقل گردد.

تبصره ۵: حداقل ارزش مجموع واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی و سهامی اهرمی از نصاب ۱۰٪ مقرر در بند الف این ماده، مستثنی هستند.

جدول تطبیقی اصلاح مصوبه مورخ ۱۹/۰۳/۱۴۰۰ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص نحوه محاسبه کارمزد مبتنی بر عملکرد مدیران صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی

عناوین	مصوبه سابق	مصوبه اصلاحی
بند ۴	<p>۴- موضوع اصلاح نحوه محاسبه کارمزد مدیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام توسط مدیریت نظارت بر نهادهای مالی مطرح و مقرر گردید کارمزد مدیر صندوق سالانه از محل ذیل تعیین گردد:</p> <p>۴-۱- کارمزد ثابت حداکثر ۱.۵ درصد از متوسط روزانه ارزش سهام و حق تقدم سهام بعلاوه ۲ درصد از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت و سالانه ۲ درصد از سود حاصل از سپرده بانکی و گواهی سپرده بانکی و تا میزان نصاب مجاز سرمایه‌گذاری در آن‌ها.</p> <p>۴-۲- کارمزد مبتنی بر عملکرد به میزان ۱۰ درصد از مابه‌التفاوت بازدهی شاخص کل و بازدهی کسب شده توسط صندوق با لحاظ شرایط ذیل:</p> <p>۴-۲-۱- در صورت کسب بازده منفی توسط صندوق علی‌رغم بالاتر بودن بازده از شاخص کل، کارمزدی برای مدیر صندوق محاسبه نمی‌گردد.</p> <p>۴-۲-۲- محاسبات باید به صورت روزانه در دفاتر صندوق با توجه به بازده محقق شده صندوق و بازده شاخص از ابتدای سال مالی صندوق شناسایی و ثبت گردد و متناسباً کارمزد مبتنی بر عملکرد تعدیل می‌گردد.</p> <p>۴-۲-۳- محاسبات در طی سال مالی صندوق انجام و در انتهای سال مالی صندوق نهایی و قابل پرداخت است.</p> <p>۴-۲-۴- با توجه به وجود هزینه‌های صندوق، هزینه معاملات و حساب‌های دریافتی در صندوق که تاثیر در صندوق که تاثیر آن در شاخص لحاظ نمی‌گردد، شاخص کل ۱۰ درصد تعدیل و در عدد ۹۰ درصد ضرب می‌گردد.</p> <p>۴-۲-۵- صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام ملزم به تطبیق کارمزد ثابت مطابق این ابلاغیه ظرف حداکثر سه ماه می‌باشند.</p>	<p>۴- موضوع اصلاح نحوه محاسبه کارمزد مدیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام بر نهادهای مالی مطرح و مقرر گردید کارمزد مدیر صندوق سالانه از محل ذیل تعیین گردد:</p> <p>۴-۱- کارمزد ثابت حداکثر ۱.۵ درصد از متوسط روزانه ارزش سهام و حق تقدم سهام بعلاوه ۲ درصد از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت و سالانه ۲ درصد از سود حاصل از سپرده بانکی و گواهی سپرده بانکی و تا میزان نصاب مجاز سرمایه‌گذاری در آن‌ها.</p> <p>۴-۲- کارمزد مبتنی بر عملکرد به میزان حداکثر ۱۰ درصد از مابه‌التفاوت بازدهی شاخص کل و بازدهی کسب شده توسط صندوق با لحاظ شرایط ذیل:</p> <p>۴-۲-۱- در صورت کسب بازده منفی توسط صندوق علی‌رغم بالاتر بودن بازده از شاخص کل، کارمزدی برای مدیر صندوق محاسبه نمی‌گردد.</p> <p>۴-۲-۲- محاسبات باید به صورت روزانه در دفاتر صندوق با توجه به بازده محقق شده صندوق و بازده شاخص از ابتدای سال مالی صندوق شناسایی و ثبت گردد و متناسباً کارمزد مبتنی بر عملکرد تعدیل می‌گردد.</p> <p>۴-۲-۳- محاسبات در طی سال مالی صندوق انجام و در انتهای سال مالی صندوق نهایی و قابل پرداخت است.</p> <p>۴-۲-۴- با توجه به وجود هزینه‌های صندوق، هزینه معاملات و حساب‌های دریافتی در صندوق که تاثیر آن در شاخص لحاظ نمی‌گردد، شاخص کل ۱۰ درصد تعدیل و در عدد ۹۰ درصد ضرب می‌گردد.</p> <p>۴-۲-۵- صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام ملزم به تطبیق کارمزد ثابت مطابق این ابلاغیه ظرف حداکثر سه ماه می‌باشند.</p> <p>تبصره ۵: در محاسبه کارمزد مبتنی بر عملکرد مدیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی، شاخص صنعت جایگزین شاخص کل می‌شود.</p>