

# قرارداد مدیریت سبد سرمایه گذاری

## ماده (۱) طرفین قرارداد:

این قرارداد بین شخصیت حقیقی سجاد نعمتی به کد ملی ۰۰۱۰۰۹۸۶۶۶ که ازین پس مدیر سبد (طرف اول) نامیده میشود و شخصیت حقیقی آقای .... به کد ملی ..... به نشانی ..... که ازین پس سرمایه گذار (طرف دوم) نامیده میشود منعقد گردید.

## ماده (۲) تعاریف:

اصطلاحات به کار رفته در این قرارداد، دارای معانی زیر هستند :

- ۱- سرمایه گذار یا طرف دوم :طرف دوم این قرارداد است که مشخصات ایشان در ماده ۱ آمده است.
- ۲- مدیر سبد یا طرف اول: آقای سجاد نعمتی که مشخصات ایشان در ماده ۱ آمده است.
- ۳- سبد: مبلغ کل وجوه نقد، که مدیریت آن از طریق ساختار توصیف شده در ماده ۵ توسط سرمایه گذار به مدیر سبد واگذار شده است.
- ۴- مدیریت سبد :تصمیم به خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار توسط مدیر سبد از طریق ساختار توصیف شده در ماده ۵.
- ۵- قیمت پایانی :قیمتی است که طبق مقررات در بازار رسمی به عنوان قیمت پایانی هر ورقه بهادار اعلام یا تعیین می شود
- ۶- قیمت تسویه روزانه :قیمتی است که روزانه جهت بروزرسانی حساب های قراردادهای مشتقه توسط شرکت بورس کالای ایران محاسبه و اعلام می گردد
- ۷- قرارداد :منظور قرارداد حاضر است
- ۸- دوره قفل سرمایه :دوره ای است که سرمایه گذار متعهد میشود کنترل سبد دارایی خود را از طریق ساختار توصیف شده در ماده ۵ به مدیر سبد واگذار کند.
- ۹- ارزش خالص روزانه سبد :ارزش روز دارایی ها و موقعیت های موجود (شامل اوراق بهادار و وجوه نقد) در سبد
- ۱۰- نرخ بازدهی مبنا :سطحی از بازده کل سالانه که چنانچه بازده سبد از آن بالاتر باشد، کارمزد عملکرد به مدیر سبد تعلق می گیرد.
- ۱۱- بازده کل سالانه شده سبد: بازده روزانه مرکب که با در نظر گرفتن واریز و برداشت های میان دوره محاسبه و به صورت سالانه گزارش می شود .
- ۱۲- روز کاری :روزهای شنبه تا چهارشنبه هر هفته به استثنای تعطیلات رسمی، از ساعت ۸ تا ۱۶ به وقت محلی تهران.

۱۳-

## ماده (۳) اذعان به آگاهی:

سرمایه گذار می پذیرد که نسبت به موارد زیر آگاه است:

- ۱- مدیر سبد به عنوان یک شخصیت حقیقی، تحت قوانین جمهوری اسلامی ایران و بدون نیاز به مجوزهای خاص مربوط به مدیریت سبد برای اشخاص دیگر از نهادهای نظارتی بورس (به جز موارد کلی مثل داشتن حساب و کد بورسی)، در بازارهای مالی اقدام به مدیریت سبد میکند و ادعایی مبنی بر داشتن مجوزهای بیشتر ندارند. سرمایه گذار به طور کامل آگاه است که سرمایه گذاری در بازارهای مالی ذاتاً با ریسک های قابل توجه همراه است و با علم به این ریسک ها، به عنوان یک سرمایه گذار حرفه ای اقدام به انعقاد این قرارداد کرده است.
- ۲- عملکرد مدیر سبد تحت نظارت خاص سازمان های بورس نیست و میزان نظارت سازمان بورس بر آن، بیشتر از میزان نظارت بر عملکرد هر شخصیت حقیقی یا حقوقی دیگری که در بورس فعالیت می کند، نیست.
- ۳- ماهیت رابطه میان سرمایه گذار و مدیر سبد یک رابطه شراکت در سرمایه گذاری است که مدیر سبد نقش مدیریت و سرمایه گذار نقش تأمین سرمایه را ایفا می کند. سرمایه گذار از ریسک های ذاتی فعالیت های سرمایه گذاری آگاه بوده و از دانش لازم برای ارزیابی میزان ریسک سرمایه گذاری های خود برخوردار است.
- ۴- سرمایه گذار بنا به اعتمادی که به دانش و تخصص مدیر سبد در مدیریت سبد دارد، با اذعان به ریسک های موجود در بازارهای مالی، مدیریت سبد خود را به مدیر سبد، از طریق ساختار توصیف شده در ماده ۵، واگذار کرده است.

## ماده ۴) موضوع قرارداد:

موضوع قرارداد عبارتست از مدیریت سبد سرمایه‌گذار از طریق به‌کارگیری ابزارها و بازارهای مجاز نقد و آتی بر مبنای ساختار تخصیص «دو سلیو» و ارزش‌گذاری روزانه توصیف شده در ماده ۵. جزئیات استراتژی سرمایه‌گذاری در این قرارداد ذکر نمی‌شود و در حدود اختیارات و سیاست‌های مصوب طرف اول اعمال می‌گردد.

## ماده ۵) ساختار نگهداری سبد و نحوه اجرای استراتژی:

۱- **حساب نقد - ۷۵٪** وجوه و دارایی‌ها در حساب کارگزاری به نام سرمایه‌گذار نگهداری می‌شود و سرمایه‌گذار دسترسی معاملاتی لازم را برای مدیر سبد فراهم می‌کند.

۲- **حساب عملیاتی/آتی - ۲۵٪** وجوه در حساب معرفی‌شده توسط مدیر سبد که متعلق به مدیر سبد است، نگهداری و برای معاملات آتی و وثیقه استفاده می‌شود.

۳- **ارزش‌گذاری:** هر دو حساب معاملاتی روزانه بر اساس قیمت پایانی یا قیمت تسویه روزانه ارزش‌گذاری می‌شوند.

۴- **اعلان نیاز مارجین و جابه‌جایی وجوه:** در صورت نیاز، مدیر سبد به سرمایه‌گذار اعلان می‌کند و سرمایه‌گذار متعهد است در کوتاه‌ترین زمان ممکن و حداکثر ظرف ۲ ساعت از دریافت وجوه در حساب بانکی خود نسبت به جابه‌جایی وجوه لازم بین دو حساب اقدام نماید. در صورت عدم اقدام به‌موقع، مدیر سبد اختیار دارد برای کنترل ریسک، موقعیت‌های باز را کاهش یا ببندد.

۵- **محل برداشت کارمزد/پاداش:** کارمزد و پاداش ابتدا از حساب آتی و سپس از حساب نقد کسر می‌شود. در صورت کسری، سرمایه‌گذار مکلف است ظرف ۷ روز کاری وجه را تأمین کند.

۶- **تبصره - پذیرش واریز بخشی از سرمایه به حساب شخصی مدیر سبد:** سرمایه‌گذار آگاهانه می‌پذیرد که مطابق مفاد این ماده، بیست و پنج درصد (۲۵٪) از وجوه سبد در حسابی به نام مدیر سبد نگهداری می‌شود که حساب شخصی مدیر سبد است. سرمایه‌گذار اقرار می‌کند که از ریسک‌های ناشی از نگهداری این وجوه نزد حساب شخصی مطلع است و این ریسک را می‌پذیرد. مسئولیت استفاده از این وجوه منحصراً در حدود موضوع قرارداد و مطابق مفاد آن بر عهده مدیر سبد است.

## ماده ۶) مدت قرارداد و تاریخ اجرایی شدن آن:

این قرارداد از تاریخی که به موجب ماده ۷ اجرایی می‌شود، منعقد شده و تا زمانی که طرفین به صورت توافقی آن را فسخ کنند، معتبر است.

## ماده ۷) تاریخ اجرایی شدن:

این قرارداد از زمانی اجرایی می‌شود که وجوه نقد موضوع ماده ۹ به حساب بانکی مربوطه واریز شده باشد.

## ماده ۸) مقدار اولیه سبد

سرمایه‌گذار، پس از انعقاد قرارداد، جمعاً ..... از دارایی خود را به نسبت ذکر شده در ماده ۵، برای مدیریت سبد اختصاص دهد.

## ماده ۹) کارمزد مدیریت و هزینه‌های سبد:

کارمزد سالانه خدمات مدیریت سبد برابر مجموع موارد زیر است:

۱- **کارمزد ثابت مدیریت سبد:** ۲ درصد از مقدار اولیه سبد

۲- **پاداش عملکرد مدیریت سبد:** ۲۵ درصد از بازده کل سالانه سبد به شرط آنکه بازده کل سالانه سبد بیش از نرخ بازدهی مبنا (۶۰٪) باشد. پاداش عملکرد مطابق جدول زیر خواهد بود:

بازده	پاداش عملکرد
کمتر از ۷۰٪	صفر
بیشتر از ۷۰٪	کمینه دو کمیت زیر: الف - اختلاف بازده کسب شده تا ۶۰٪ ب - ۲۵ درصد کل بازده کسب شده

مثال:

- بازده کسب شده برابر با ۴۵٪ در آنصورت پاداش برابر صفر درصد.
- بازده کسب شده برابر با ۸۰٪ در آنصورت پاداش برابر ۲۰ درصد خواهد بود.

**تبصره:** مدیر سید صورتحساب کارمزد مدیریت سید را ابتدای هر دوره تمدید قرارداد و صورتحساب پاداش عملکرد را در انتهای هر دوره قفل تهیه و به سرمایه‌گذار تسلیم یا برای وی ارسال می‌کند. سرمایه‌گذار باید ظرف ۷ روز کاری از زمان دریافت صورتحساب، نسبت به پرداخت کارمزد اقدام کند. در صورت عدم پرداخت، مدیر سید مجاز خواهد بود کارمزد خود را از محل وجوه نقد یا اوراق بهادار سرمایه‌گذار برداشت کند.

## ماده ۱۰) هزینه‌های به عهده سرمایه‌گذار:

هزینه‌های اجرای موضوع قرارداد که به عهده سرمایه‌گذار است، منحصراً به شرح زیرند:

- ۱- کارمزد مدیریت سید مطابق ماده ۹.
- ۲- کارمزد انجام معاملات که مطابق مقررات سازمان بورس تعیین و بصورت آنلاین از حسابهای سرمایه‌گذاری مندرج در ماده ۵ کسر میشود.

## ماده ۱۱) گزارش‌دهی:

مدیر سید موظف است بازدهی سید را در دوره‌های هفتگی، ماهانه و سالانه، و بازدهی سالانه‌شده هر دوره کمتر از یک سال را مطابق با استانداردهای بین‌المللی محاسبه و حداکثر تا روز کاری بعد از پایان هر دوره، صرفاً از طریق سایت اینترنتی، ایمیل یا هر راه ارتباطی دیگر در اختیار سرمایه‌گذار قرار دهد. مدیر سید همچنین باید گزارش عملکرد یک‌ماهه را حداکثر ۱۰ روز کاری پس از پایان هر دوره و همچنین برای آخرین دوره، حداکثر ۱۰ روز کاری پس از خاتمه قرارداد، تهیه و به سرمایه‌گذار ارائه کند. این گزارش شامل اطلاعات زیر است: الف) دوره گزارش، تاریخ تهیه، مشخصات سرمایه‌گذار، شماره و تاریخ قرارداد و مشخصات مدیر سید.

## ماده ۱۲) گزارش‌های فوق‌العاده:

در صورت درخواست سرمایه‌گذار برای ارائه گزارش خاص و فوق‌العاده، مدیر سید موظف است در مقابل دریافت هزینه مورد توافق، ظرف مدت زمان مورد توافق، گزارش مزبور را در اختیار سرمایه‌گذار قرار دهد.

## ماده ۱۳) مجاری ارتباطی:

مدیر سید می‌تواند از هریک از مجاری زیر برای ارسال گزارش‌ها یا مطلع ساختن سرمایه‌گذار استفاده کند:

- ۱- پست سفارشی به نشانی مذکور در ماده ۱.
  - ۲- (ارسال رایانامه (E-mail) به نشانی الکترونیکی .....
  - ۳- ارسال پیامک (SMS) یا پیام در پیام‌رسان‌ها به شماره تلفن .....
- تبصره ۱:** در مواردی که در قرارداد تسلیم مدارک پیش‌بینی شده‌است، لازم است مدارک به شخص طرف مقابل یا نماینده قانونی وی داده شده و رسید دریافت شود یا از طریق پست سفارشی ارسال گردد.

## ماده ۱۴) رازداری:

طرفین قرارداد باید کلیه اطلاعات مربوط به این قرارداد را محرمانه تلقی کنند و به جز به بازرس یا حسابرس مربوطه یا مراجع صالح قضایی، بدون رضایت کتبی طرف مقابل، به شخص دیگری ارائه نکنند.

## ماده ۱۵) رعایت قوانین و مقررات:

مدیر سید باید در اجرای موضوع قرارداد، قوانین و مقررات از جمله قانون تجارت جمهوری اسلامی ایران و قانون بازار اوراق بهادار را رعایت نماید.

## ماده ۱۶) برداشت و واریز سرمایه‌گذار (دوره قفل)

دوره قفل سرمایه در ابتدای قرارداد، بسته به شرایط بازار و با پیشنهاد مدیر سید، برای یک بازه زمانی معمولاً یک ساله از تاریخ شروع قرارداد تعیین می‌شود. برای قرارداد حاضر، تاریخ پایان دوره قفل سرمایه ۲۸ مهرماه ۱۴۰۵ می‌باشد.

## ماده ۱۷) برداشت پس از دوره قفل:

سرمایه‌گذار نمی‌تواند در دوره قفل سرمایه مبلغی از دارایی‌های سبد را مطالبه کند. پس از پایان دوره قفل سرمایه، سرمایه‌گذار می‌تواند تمام یا بخشی از سود خود را مطالبه نماید. در صورتی که وجوه نقد حسابهای ماده ۵، برای پرداخت کل مبلغ مطالبه‌شده کافی نباشد، مدیر سبد باید بلافاصله اقدام به فروش میزان لازم از دارایی‌ها کرده و این وجوه را تأمین نماید.

تبصره – ریسک بسته بودن یا اختلال بازار: طرفین می‌پذیرند که در شرایطی نظیر تعطیلی یا توقف معاملات در بازارهای مالی، تعلیق نماد، بروز حوادث غیرمترقبه یا اختلال فنی در سامانه‌های معاملاتی، ممکن است امکان انجام معامله یا نقدشوندگی دارایی‌ها موقتاً وجود نداشته باشد. در چنین مواردی مدیر سبد متعهد است پس از رفع محدودیت، در اولین فرصت معقول اقدامات لازم را انجام دهد، ولی هیچ مسئولیتی بابت زیان ناشی از عدم امکان نقد کردن دارایی‌ها در طول دوره اختلال بر عهده وی نخواهد بود.

### ماده ۱۸) قفل قراردادی روی حساب نقد

سرمایه‌گذار در دوره قفل، از برداشت یا انتقال وجوه یا فروش دارایی‌های منتسب به این قرارداد در حساب کارگزاری خود (حساب ۱ در ماده ۵) خودداری می‌کند. هر برداشت خارج از رویه صرفاً با موافقت کتبی مدیر سبد و پس از اقدامات لازم برای مدیریت ریسک مجاز است  
تبصره: چنانچه سرمایه‌گذار قصد خارج کردن مقداری از سود یا اصل سرمایه خود را پس از پایان دوره قفل داشته باشد، می‌بایست حداقل ۳ ماه قبل از دوره قفل سرمایه، این موضوع را به مدیر سبد اطلاع دهد.

### ماده ۱۹) برداشت پیش از دوره قفل:

در صورت اصرار سرمایه‌گذار به برداشت پیش از پایان دوره قفل، نرخ بازدهی مبنا متناسب با مدت زمان مدیریت سبد تعدیل میشود، به طور مثال اگر طول کل مدت مدیریت سبد، ۹ ماه باشد، آنگاه نرخ بازدهی مبنا به صورت

$$r_{adjusted} = (1 + r)^{\frac{9}{12}} - 1$$

تعدیل خواهد شد که در آن  $r$  نرخ بازدهی مبنا و  $r_{adjusted}$  نرخ بازدهی مبنای تعدیل شده است و بازده سبد با نرخ بازدهی مبنای تعدیل شده مطابق با جدول پاداش ماده ۹ مقایسه شده و پاداش عملکرد تعیین میشود.

### ماده ۲۰) افزایش سرمایه:

سرمایه‌گذار می‌تواند در طول مدت قرارداد و با تنظیم متمم، مبالغ دیگری را به مدیر سبد پرداخت نماید.

### ماده ۲۱) اختلافات:

مرجع رسیدگی به اختلافات بین سرمایه‌گذار و مدیر سبد در وهله اول مرضی‌الطرفین و در صورت عدم حصول نتیجه، اتاق بازرگانی تهران خواهد بود.

### ماده ۲۲) تمدید خودکار:

این قرارداد تا زمانی که طرفین به صورت توافقی خاتمه آن را اعلام نکرده باشند، به صورت خودکار هر سال تمدید خواهد شد.

### ماده ۲۳) حوادث قهری:

در مواردی که به دلیل بروز حوادث غیرمترقبه، انجام تمام یا بخشی از تعهدات غیرممکن گردد، مدیر سبد موظف است مراتب را به صورت کتبی به اطلاع سرمایه‌گذار برساند.

### ماده ۲۴) تغییر نشانی:

در صورتی که نشانی هر یک از طرفین قرارداد که در ماده ۱ ذکر شده تغییر یابد، موظف است نشانی جدید خود را کتباً به طرف مقابل اطلاع دهد.

### ماده ۲۵) پرداخت‌ها به سرمایه‌گذار:

مدیر سبد موظف است کلیه وجوهی که طبق این قرارداد باید به سرمایه‌گذار پرداخت کند را از طریق واریز به حساب بانکی زیر انجام دهد:

- نام بانک:
- شماره حساب [ . . . ] :
- ذینفع حساب [ . . . ] :

### **ماده ۲۶) تعداد نسخ:**

این قرارداد در ۲۸ ماده و در دو نسخه واحدالاعتبار در تاریخ ... بین طرفین منعقد شد.

### **ماده ۲۷) مالیات و کسورات قانونی:**

کلیه مالیات‌ها، عوارض و کسورات قانونی که مستقیماً به سود یا منافع سرمایه‌گذار مربوط می‌شود، به عهده سرمایه‌گذار است.

### **ماده ۲۸) متمم قرارداد:**

نسخ متمم‌های این قرارداد به تعداد نسخ قرارداد تنظیم و مشابه آن توزیع می‌شوند.