

گزارش درجه‌بندی عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان

شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا ■ گزارش منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

PAYA

رتبه‌بندی اعتباری پایا
Paya Credit Rating



مدیر صندوق: تأمین سرمایه امید

شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام) از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۱۸ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار محسوب می‌شود. این شرکت به شناسه ملی ۱۰۳۲۰۷۰۱۲۳۶ در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۰۲ با تشکیل مجمع موسس به شکل سهامی خاص تأسیس و طی شماره ۴۱۸۲۲۹ مورخ ۱۳۹۰/۰۸/۲۳ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید. شایان ذکر است به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۵/۰۸/۱۶ و به استناد مجوز شماره ۱۲۲/۱۴۶۲۱ مورخ ۱۳۹۵/۰۹/۰۷ سازمان بورس و اوراق بهادار (اداره تمرکز اطلاعات نهادهای عمومی)، نوع شرکت به سهامی عام تغییر یافت که اساسنامه جدیدی مشتمل بر ۶۶ ماده و ۲۱ تبصره جایگزین اساسنامه قبلی گردیده و در تاریخ ۱۳۹۵/۱۰/۲۷ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده است. همچنین مجوز فعالیت شرکت به شماره ۱۶۰۵۵۶ در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۰۹ از سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ شد. مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان سهروردی شمالی، خیابان خرمشهر، نبش کوچه شکوه، پلاک ۲ واقع است.

صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان

صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان که صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۰ تحت شماره ۱۱۳۴۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و شماره ۳۶۰۲۹ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری استان تهران با شناسه ملی ۱۴۰۰۴۹۳۹۴۰۳ به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. برای نیل به این هدف، صندوق در سهام، حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس یا بازار اول فرابورس، اوراق بهادار با درآمد ثابت و سپرده‌های بانکی سرمایه‌گذاری می‌نماید. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده ۵ اساسنامه تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۹ تمدید گردیده است. مرکز اصلی صندوق در تهران، خیابان خرمشهر، کوچه شکوه، پلاک ۲ واقع شده است.

امتیاز کل



کیفیت مدیریت پرتفوی



عملکرد



تنوع بخشی

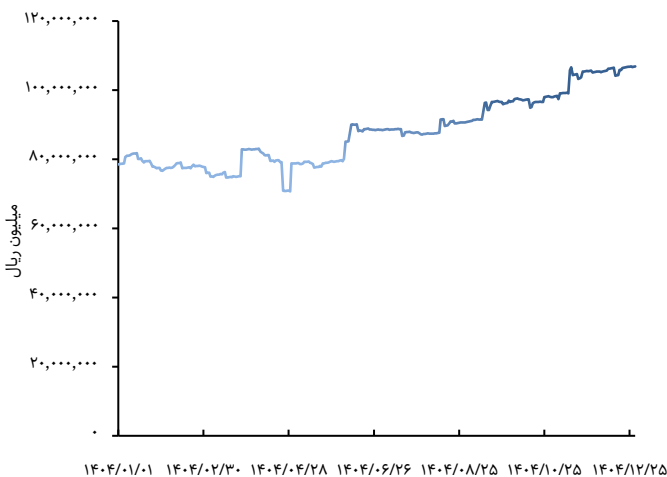


نقدشوندگی



مشخصات صندوق سرمایه‌گذاری

نام صندوق سرمایه‌گذاری	گنجینه امید ایرانیان
نوع صندوق سرمایه‌گذاری	در اوراق بهادار با درآمد ثابت
شیوه سرمایه‌گذاری	صدور و ابطال
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۴/۰۳/۳۰
دوره تقسیم سود	۱ ماهه
شناسه ملی	۱۴۰۰۴۹۳۹۴۰۳



روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های صندوق



جایگاه صندوق در بین صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بازار بر اساس خالص ارزش دارایی‌ها در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

رتبه	نام صندوق	مدیر	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد ریال)
۱	ثابت حامی یکم مفید	سیدگردان مفید	۹۲۰,۴۰۱
۲	در اوراق بهادار با درآمد ثابت کاردان	تامین سرمایه کاردان	۶۲۰,۸۱۱
۳	لوتوس پارسیان	تامین سرمایه لوتوس پارسیان	۶۱۴,۰۹۸
۴	گنجینه زرین شهر	تامین سرمایه تمدن	۵۱۲,۵۰۸
⋮	⋮	⋮	⋮
۳۰	آوای فردای زاگرس	سیدگردان زاگرس	۱۲۱,۶۴۸
۳۱	ارزش آفرینان دی	کارگزاری بانک دی	۱۲۱,۳۰۴
۳۲	گنجینه امید ایرانیان	تامین سرمایه امید	۱۰۶,۸۶۹
۳۳	نگین رفاه	کارگزاری بانک رفاه کارگران	۱۰۴,۵۰۸
۳۴	در اوراق بهادار با درآمد ثابت ماهور	مشاور سرمایه گذاری معیار	۱۰۳,۳۶۱
⋮	⋮	⋮	⋮

منطق گزارش و روش‌شناسی رتبه‌بندی

رتبه‌بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف ارائه یک معیار استاندارد برای **مقایسه عملکرد و کیفیت صندوق‌ها** انجام می‌شود تا هم **سرمایه‌گذاران** و هم **نهادهای نظارتی** بتوانند تصمیمات آگاهانه‌تری بگیرند. این ارزیابی فقط به داده‌های تاریخی محدود نیست و **ابعاد مدیریتی و ساختاری** صندوق را نیز در بر می‌گیرد. صندوق‌ها بر اساس نوع دارایی‌ها و ساختار سرمایه‌گذاری در چهار دسته اصلی قرار می‌گیرند: درآمد ثابت، سهامی، مختلط و کالایی؛ که هرکدام به دلیل تفاوت در ریسک و بازده، با مدل متناسب خود ارزیابی می‌شوند.

روش رتبه‌بندی: فرآیند رتبه‌بندی بر پایه شاخص‌های کمی و کیفی طراحی شده و دو بخش اصلی دارد:

ارزیابی کمی:

- شامل سنجش عینی عملکرد صندوق و ویژگی‌های پرتفوی در سه محور اصلی:
- عملکرد:** با استفاده از Duration و نسبت سورتینو در افق‌های زمانی ۱، ۲ و ۳ ساله
- نقدشوندگی:** ارزیابی میزان دارایی‌های نقد و سرعت تبدیل دارایی‌ها به وجه نقد
- تنوع‌بخشی:** بررسی میزان توزیع سرمایه‌گذاری در سطوح مختلف (طبقات دارایی، اوراق، سهام و سپرده‌ها) برای کاهش ریسک تمرکز

ارزیابی کیفی:

شامل بررسی کیفیت مدیریت صندوق از منظر تجربه و توانمندی تیم، فرآیند تصمیم‌گیری، مدیریت ریسک و گزارش‌های متولی و حسابرس.

معیارها و شفافیت امتیازدهی

چهار معیار اصلی کیفیت مدیریت پرتفوی، عملکرد، تنوع‌بخشی و نقدشوندگی برای هر صندوق (متناسب با نوع آن) امتیازدهی می‌شوند و امتیاز نهایی از مجموع آن‌ها به دست می‌آید. نتایج به صورت ستاره‌ای از نیم‌ستاره تا پنج‌ستاره و با گام‌های نیم‌ستاره‌ای ارائه می‌شود تا مقایسه صندوق‌ها سریع و شفاف باشد.



عملکرد صندوق

ریسک دارایی‌ها

- صندوق سرمایه‌گذاری با ترکیبی از اوراق میان مدت و بلندمدت، ساختاری متوازن از منظر دیرش ایجاد کرده است.
- دیرش اوراق نسبتاً مطلوب بوده و ریسک افت ارزش کم ارزیابی می‌شود.
- امتیاز ریسک دارایی: ۴ ستاره.

شاخص سورتینو

- عملکرد صندوق از نظر شاخص سورتینو در مقایسه با صندوق‌های هم‌گروه ضعیف ارزیابی می‌شود.
- امتیاز این بخش: ۵/۵ ستاره.

نقدشوندگی

نسبت تعداد سهام به میانگین حجم معاملات

- عملکرد صندوق در شاخص نسبت تعداد سهام به میانگین حجم معاملات در سطح قابل قبول ارزیابی می‌شود.
- بخش عمده پرتفوی سهامی در شرایط عادی بازار از قابلیت فروش مناسب برخوردار است. با این حال، وجود برخی نمادها با میانگین حجم معاملات پایین زمان نقدشوندگی را افزایش می‌دهند. البته این شاخص برای صندوق‌های با درآمد ثابت اهمیت کمتری دارد.
- امتیاز این بخش: ۳/۵ ستاره.

نسبت پوشش ابطال‌های روزانه

- نسبت پوشش ابطال‌های روزانه نشان می‌دهد صندوق از توان بسیار مطلوبی برای پاسخ‌گویی به تقاضاهای ابطال برخوردار است.
- حتی در دوره‌های پرتلاطم بازار و افزایش قابل توجه خروج سرمایه، آمادگی نقدینگی در سطح بالایی حفظ شده است.
- امتیاز این بخش: ۵ ستاره.

نسبت وجه نقد و سپرده به دارایی‌ها

- سهم وجه نقد و سپرده‌ها به دارایی‌ها در سطح نسبتاً مطلوب قرار دارد.
- حضور شرکت تامین سرمایه امید به عنوان ضامن نقدشوندگی نیز به نقدشوندگی بیشتر صندوق کمک می‌کند.
- امتیاز این بخش: ۴ ستاره.

تنوع بخشی

تمرکز سرمایه‌گذاران

- توزیع واحدهای سرمایه‌گذاری در سطح کل دارندگان، از پراکندگی بسیار بالایی برخوردار بوده و ریسک تمرکز مالکیت به‌طور مؤثر کنترل شده است.
- جمع پنج دارنده‌ی بزرگ نیز سهم قابل توجهی از واحدهای صندوق را دارا نیستند و ریسک تمرکز سرمایه‌گذاران پایین است.
- امتیاز این بخش: ۵ ستاره.

تنوع بخشی در سطح دارایی‌ها

- تنوع بخشی میان طبقات مختلف دارایی بسیار مطلوب ارزیابی می‌شود.
- پراکندگی مناسب بین اوراق و ناشران مختلف وجود دارد.
- سرمایه‌گذاری در سهام نیز متنوع بوده و از تمرکز بر یک صنعت یا سهم خاص اجتناب شده است.
- در مجموع تنوع‌بخشی در سطح دارایی‌ها مطلوب است.
- امتیاز این بخش: ۴/۵ ستاره.

ارزیابی کیفی

مدیریت ارتباط با مشتریان

- صندوق از رویکردی منظم در ارتباط با سرمایه‌گذاران بهره می‌برد و پاسخ‌گویی از طریق روابط عمومی، کال‌سنتر، وب‌سایت و اپلیکیشن به‌صورت مستمر انجام می‌شود.
- انتشار منظم خبرنامه‌ها و اطلاع‌رسانی دوره‌ای، سطح شفافیت و آگاهی ذی‌نفعان را تقویت کرده است.
- اجرای برنامه بازاریابی هدفمند، نقش مؤثری در جذب سرمایه‌گذاران جدید و حفظ ارتباط پایدار با مشتریان داشته است.

انطباق و مقررات

- الزامات سازمان بورس و چارچوب‌های مالی و حقوقی در مجموع رعایت شده و سطح کنترل‌های داخلی قابل قبول ارزیابی می‌شود.
- برخی بندهای محدود در گزارش حسابرس درباره مفاد اساسنامه و امیدنامه مشاهده شده که ماهیت بحرانی نداشته است.
- در مجموع، سطح انطباق در وضعیت متوسط قرار دارد و تقویت نظارت و بهبود رویه‌های کنترلی توصیه می‌شود.

فرآیندها و زیرساخت‌ها

- سیستم‌های حسابداری و گزارش‌دهی صندوق (از جمله به‌روزرسانی کدال و پایگانی اسناد) از ساختاری منظم و قابل اتکا برخوردار است.
- کیفیت و پشتیبانی مناسب سامانه‌های مالی، مدیریت دقیق تراکنش‌ها و کنترل‌های داخلی را تسهیل کرده است.
- فرآیندهای دریافت و پرداخت روزانه، شامل صدور و ابطال واحدها و پرداخت سود، با سرعت و نظم مطلوب انجام می‌شود.

ارکان صندوق

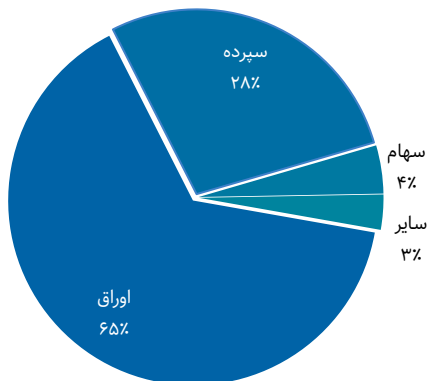
- سهم مدیرصندوق از کل دارایی‌های بازار بیانگر حضور مناسب در صنعت است.
- حجم دارایی‌های تحت مدیریت صندوق روندی افزایشی داشته، اما نرخ رشد آن کمتر از میانگین رشد بازار ارزیابی می‌شود.
- نسبت کفایت سرمایه مدیر صندوق در سطح خوبی قرار دارد و نقش پشتیبانی مطلوب در پوشش ریسک‌های عملیاتی ایفا می‌کند.

پروقال مدیران، تحلیلگران، حسابداران و تیم پشتیبانی

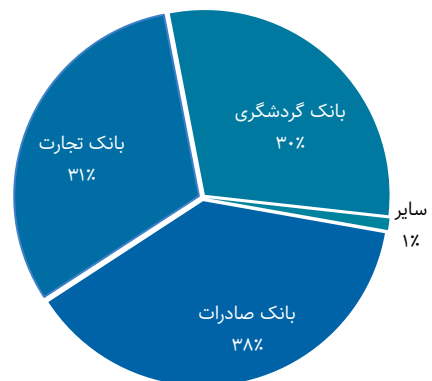
- تیم مدیریت و تحلیل از تحصیلات مرتبط و تجربه حرفه‌ای قابل قبول در بازار سرمایه برخوردار بوده و توان تصمیم‌گیری و پشتیبانی تحلیلی صندوق در سطح مناسبی ارزیابی می‌شود.
- بخش حسابداری با اتکا به نیروی متخصص و باتجربه، فرآیندهای گزارش‌دهی و کنترل‌های داخلی را به‌صورت منظم و قابل اتکا مدیریت می‌کند.
- تیم پشتیبانی با زیرساخت‌های عملیاتی پایدار و تجربه اجرایی کافی، ثبات سامانه‌ها و تداوم فعالیت‌های روزمره صندوق را تضمین می‌نماید.



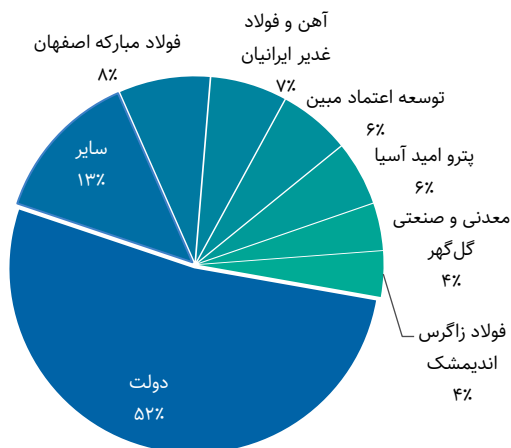
دارایی‌های صندوق گنجینه امید ایرانیان در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹



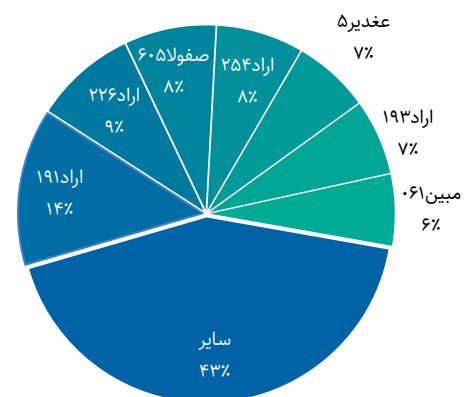
ترکیب طبقات دارایی



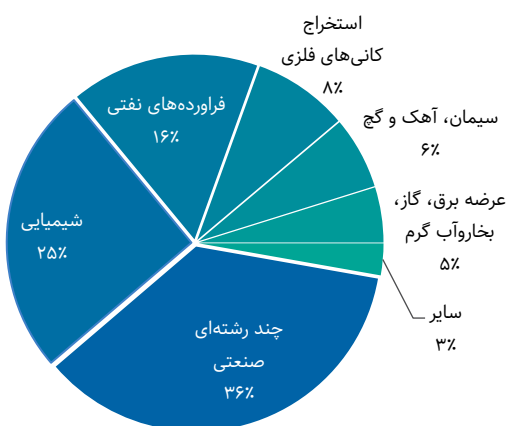
ترکیب سپرده‌ها



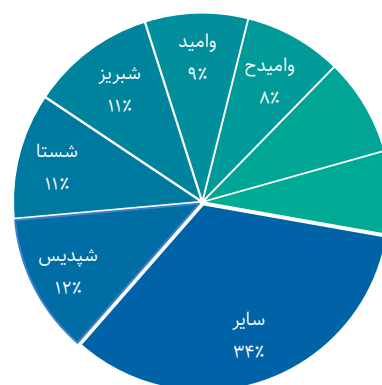
ترکیب پرتفوی اوراق در سطح ناشر



ترکیب پرتفوی اوراق



ترکیب پرتفوی سهام در سطح صنعت



ترکیب پرتفوی سهام



حدود مسئولیت

کلیه حقوق مادی و معنوی این گزارش متعلق به شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا به شماره ثبت ۵۳۲۶۹۸ و به نشانی: تهران، خیابان شیخ بهایی شمالی، بن‌بست مهران، پلاک ۳ و کد پستی: ۸۱۹۸۸-۱۹۹۱۷ شماره تلفن: ۰۲۱-۸۸۰۶۳۶۸۸ و نمابر: ۰۲۱-۸۹۷۷۴۷۲۲ است. کلیه اطلاعات دریافتی و مورد استفاده پایا از منابع معتبر و حسابرسی شده دریافتی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد و اعتقاد پایا بر درستی و قابلیت اتکای آن‌هاست ولیکن درستی، دقت و کفایت این اطلاعات را تضمین نمی‌کند. ارزیابی پایا، صرفاً اظهار نظر مستقل و بیطرفانه در مورد عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری است و هیچگونه توصیه‌ای جهت خرید، فروش و نگهداری واحدهای صندوق نیست. امتیاز عملکرد صندوق بر اساس شیوه‌نامه مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار تخصیص داده شده است.

تحلیلگر: محمدعلی افشار - عضو گروه کاری رتبه‌بندی اعتباری

M.Afshar@payacr.ir



رتبه‌بندی اعتباری پایا
 Paya Credit Rating

