

گزارش درجه بندی عملکرد صندوق سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری توسعه اطلس مفید (در سهام)

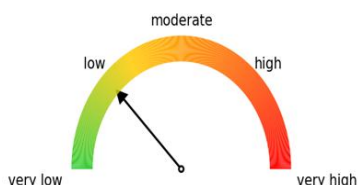
تاریخ گزارش: ۱۴۰۵/۰۳/۳۱

گزارش سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

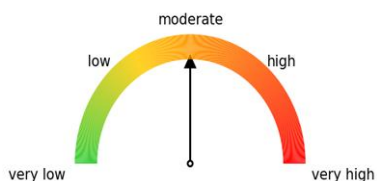
مشخصات صندوق



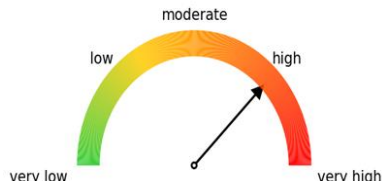
درجه بندی عملکرد یکسال اخیر



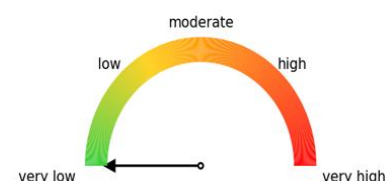
ریسک تمرکز سرمایه گذاری ها



ریسک نقدشوندگی دارایی ها و تمرکز سرمایه گذاران



ریسک نقدشوندگی دارایی ها



ریسک تمرکز سرمایه گذاران

نام صندوق

صندوق سرمایه گذاری توسعه اطلس مفید

تاریخ آغاز فعالیت

۱۳۹۳/۱۰/۰۲

نوع صندوق سرمایه گذاری

در سهام

پیش بینی سود

ندارد

سود نقدی

ندارد

مدیر صندوق

سیدگردان مفید

بازارگردانی

اختصاصی بازار گردانی مفید

ضامن نقدشوندگی

ندارد

متولی

موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا

حسابرس

موسسه حسابرسی داریا روش

گروه همتای فراگیر:

صندوق های سرمایه گذاری در سهام

تعداد اعضا:

۱۱۳

درجه بندی عملکرد یک ساله بدون لحاظ عوامل تعدیل گر

۱۴۰۴/۰۹/۳۰



خوب

درجه بندی عملکرد یک ساله با لحاظ عوامل تعدیل گر

۱۴۰۴/۰۹/۳۰



عالی

۱۴۰۴/۱۲/۲۹



خوب

۱۴۰۴/۱۲/۲۹



خوب

وضعیت کیفیت مدیریت: کیفیت مدیریت صندوق در سطح عالی ارزیابی می شود.

گزارش رتبه بندی کیفیت مدیریت صندوق به پیوست است.

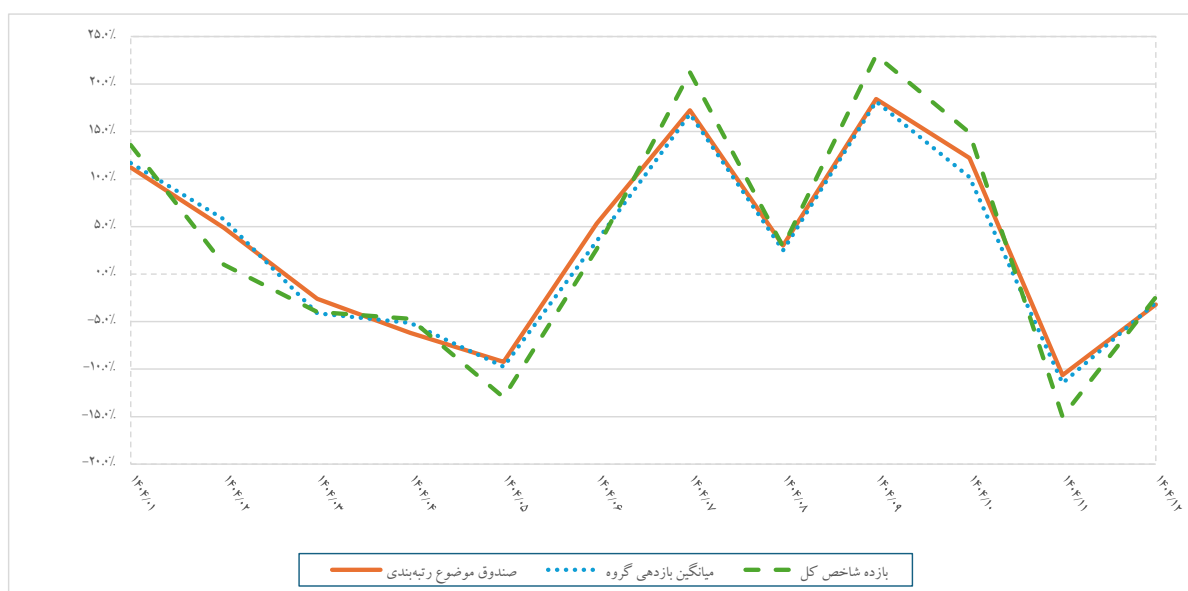
توزیع ریسک های تمرکز و نقدشوندگی در صندوق های گروه همتای فراگیر

ریسک تمرکز سبد دارایی ها		ریسک نقدشوندگی سبد دارایی ها		سطح ریسک
تعداد صندوق	نسبت از کل	تعداد صندوق	نسبت از کل	
۷	۶٪	۱۰	۹٪	بسیار زیاد
۹	۸٪	۱۷	۱۵٪	زیاد
۵۸	۵۱٪	۳۰	۲۷٪	متوسط
۳۲	۲۸٪	۳۵	۳۱٪	کم
۷	۶٪	۲۱	۱۹٪	بسیار کم
۱۱۳	۱۰۰٪	۱۱۳	۱۰۰٪	جمع

گزارش درجه بندی عملکرد صندوق سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری توسعه اطلس مفید (در سهام)
گزارش سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ تاریخ گزارش: ۱۴۰۵/۰۳/۳۱

منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			
تحلیل ریسک/ بازدهی	سه سال اخیر	دو سال اخیر	یک سال اخیر
بازدهی صندوق-سالانه	۲۸.۵٪	۳۶.۹٪	۴۱.۵٪
بازدهی بدون ریسک سالانه	۳۱.۴٪	۳۳.۸٪	۳۵.۶٪
بازدهی مازاد-سالانه	-۲.۹٪	۳.۱٪	۵.۸٪
میانگین گروه همتای فراگیر	-۷.۱٪	-۶.۳٪	۰.۲٪
میانگین گروه همتای فراگیر	-۷.۶٪	-۶.۴٪	-۱.۴٪
حداکثر گروه همتای فراگیر	۱۲.۷٪	۲۰.۰٪	۳۶.۴٪
حداقل گروه همتای فراگیر	-۳۲.۰٪	-۴۰.۱٪	-۵۰.۹٪
ریسک نامطلوب	۳.۲۹٪	۳.۲۲٪	۳.۷۳٪
میانگین گروه همتای فراگیر	۳.۶٪	۳.۷٪	۴.۰٪
میانگین گروه همتای فراگیر	۳.۷٪	۳.۸٪	۴.۰٪
حداکثر گروه همتای فراگیر	۵.۶٪	۵.۸٪	۶.۴٪
حداقل گروه همتای فراگیر	۲.۴٪	۱.۹٪	۰.۱٪

بازدهی ماهانه صندوق در مقایسه با میانگین گروه همتای فراگیر و بازده شاخص بورس اوراق بهادار

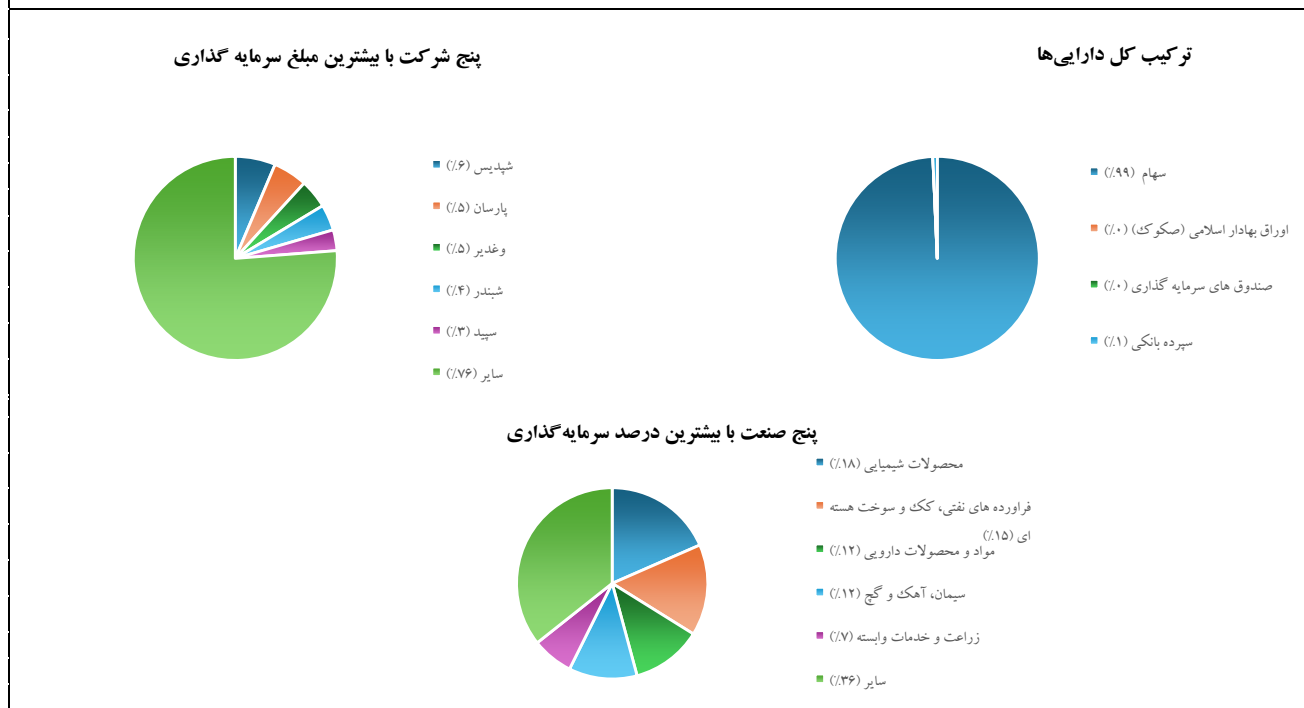


تاریخچه درجه بندی عملکرد

دوره مورد ارزیابی	تعداد صندوق هم گروه	با لحاظ عوامل تعدیل گر				بدون لحاظ عوامل تعدیل گر			
		۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۴/۰۳/۳۱
سه ساله	۸۴	4.5 ★	4.5 ★	4.5 ★	4.5 ★	3.5 ★	3.5 ★	3.5 ★	3.5 ★
دو ساله	۹۷	4.5 ★	4.5 ★	5 ★	5 ★	3.5 ★	3.5 ★	4 ★	4 ★
یک ساله	۱۱۳	4 ★	4.5 ★	4.5 ★	5 ★	3 ★	3.5 ★	3.5 ★	4 ★

گزارش درجه بندی عملکرد صندوق سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری توسعه اطلس مفید (در سهام)
گزارش سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ تاریخ گزارش: ۱۴۰۵/۰۳/۳۱

اطلاعات واحدهای سرمایه‌گذاری (در تاریخ‌های مذکور)	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۴/۰۳/۳۱
خالص ارزش دارایی‌ها (میلیون ریال)	۶۲,۰۱۹,۳۰۶	۶۲,۸۵۳,۲۹۰	۳۹,۲۹۰,۴۷۱	۴۷,۸۲۹,۱۴۶
ارزش ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری (ریال)	۸۳,۰۶۱	۸۵,۵۴۸	۵۹,۸۱۰	۶۶,۷۰۱
تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری عادی	۷۴۶,۶۷۰,۲۴۰	۷۳۱,۰۹۰,۲۴۰	۶۵۶,۹۱۷,۲۴۰	۷۱۷,۰۷۲,۲۴۰
اطلاعات مالی (در دوره سه‌ماهه منتهی به تاریخ‌های مذکور) (میلیون ریال)	۱۴۰۴/۱۰/۳۰	۱۴۰۴/۰۷/۳۰	۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۴۰۴/۰۱/۳۱
جمع درآمد ها	۱۹,۱۳۵,۵۹۵	۵,۳۷۸,۷۰۵	(۱,۴۹۳,۸۳۰)	۳,۳۰۵,۱۹۴
سود (زیان) فروش اوراق بهادار	۵۸۴,۱۷۶	۳۸۳,۷۴۸	۷۳۸,۹۷۹	۱,۲۴۱,۰۵۸
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۱۷,۸۴۸,۶۲۳	۳,۶۸۰,۳۰۶	(۴,۶۶۵,۳۳۰)	۱,۳۷۱,۹۰۶
سود سهام	۴۳۰,۵۰۲	۱,۲۷۷,۱۴۸	۲,۳۶۲,۰۱۵	۵۸۵,۲۲۹
سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا سود سپرده بانکی	۲۲۹,۲۲۲	۳۷,۵۰۳	۷۰,۲۶۱	۱۰۵,۴۵۸
سایر درآمدها	۴۳,۰۷۲	۰	۲۴۵	۱,۵۴۳
نسبت هزینه به ارزش خالص دارایی‌ها (درصد)	۰.۶۰۲٪	۰.۶۶۳٪	۱.۲۴۰٪	۰.۳۷۸٪
هزینه کارمزد ارکان	۳۴۲,۱۱۸	۴۰۵,۲۰۳	۴۶۵,۲۴۹	۱۶۱,۷۷۳
هزینه معاملات	۲۰,۵۷۵	۳,۶۷۷	۱۴,۵۳۷	۱۲,۲۷۷
سایر هزینه ها	۱۰,۵۴۸	۷,۹۴۵	۷,۲۴۰	۶,۶۹۳



درجه‌بندی صندوق بر مبنای سایر معیارهای ارزیابی عملکرد (بر اساس عملکرد سه ساله بدون لحاظ عوامل تعدیل‌گر)									
شرح	امتیاز پرهان	مورنینگ استار	نسبت شارپ بر مبنای ...		موردیگانی-موردیگانی	آلفا	ترینور	T ^۲	نسبت اطلاعات
			انحراف معیار	نیم انحراف					
حداکثر گروه همتای فراگیر	۰.۱۳۳۷	۰.۰۴	۰.۱۴	۰.۳۴	۱.۴۶	۰.۰۱	۰.۰۱	۰.۰۲	۰.۳۸
حداقل گروه همتای فراگیر	۰.۰۶۷۵۹	۰.۳۰	۰.۲۴	۰.۵۵	۰.۷۱	۰.۰۲	۰.۰۳	۰.۰۳	۰.۳۷
میانگین گروه همتای فراگیر	۰.۰۳۸۲۹	۰.۱۳	۰.۰۲	۰.۰۴	۰.۰۴	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
میانه گروه همتای فراگیر	۰.۰۳۶۸۴	۰.۱۲	۰.۰۲	۰.۰۵	۰.۱۴	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۳
امتیاز صندوق موضوع رتبه‌بندی	۰.۰۳۱۷۸	۰.۰۸	۰.۰۱	۰.۰۳	۰.۱۴	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۱۲
جایگاه صندوق موضوع رتبه‌بندی	3.5 ★	3.5 ★	3 ★	3 ★	3 ★	3 ★	3 ★	3 ★	3.5 ★

گزارش درجه بندی عملکرد صندوق سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری توسعه اطللس مفید (در سهام)
تاریخ گزارش: ۱۴۰۵/۰۳/۳۱

گزارش سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

توضیحات:

* **مقیاس درجه بندی:** درجه بندی عملکرد صندوق های سرمایه گذاری بر اساس شاخص ارزیابی عملکرد برهان بدون لحاظ عوامل تعدیل گر، حداقل نیم و حداکثر چهارستاره و با لحاظ عوامل تعدیل گر، عملکرد حداقل نیم و حداکثر پنج ستاره تعیین می شود (نیم ستاره ضعیف ترین و پنج ستاره بهترین عملکرد است).

* اطلاعات بدون تاریخ، مربوط به تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ است.

* نرخ بازده بدون ریسک براساس بازدهی اوراق خزانه اسلامی با سررسید شش ماه تا یک سال در هر دوره محاسبه می شود.

* **علامت NA:** نشان می دهد که اطلاعات مورد نظر در دسترس نمی باشد و در صورتی که اطلاعات مورد نظر در رتبه بندی عملکرد صندوق موضوع رتبه بندی تاثیر گذار باشد کمترین امتیاز لحاظ می گردد.

برای اطلاعات بیشتر در مورد معیار درجه بندی عملکرد، به شیوه نامه درجه بندی عملکرد صندوق های سرمایه گذاری شرکت رتبه بندی اعتباری برهان، منتشره در تارنمای این شرکت به نشانی www.bcr.ir، بخش قوانین، مقررات و ضوابط / شیوه نامه های رتبه بندی مراجعه فرمائید.

بیانیه سلب مسئولیت :

* عملکرد صندوق در آینده می تواند متفاوت از عملکرد گذشته صندوق باشد. بنابراین سرمایه گذاران در تصمیم گیری باید به عوامل دیگری غیر از عملکرد گذشته توجه داشته باشند.

* درجه بندی ارائه شده توسط شرکت رتبه بندی اعتباری برهان، توصیه ای به سرمایه گذاری، نگهداری یا واگذاری واحدهای سرمایه گذاری صندوق محسوب نمی شود.

* این گزارش بر مبنای اطلاعات دریافتی از منابع معتبر از جمله مدیر صندوق، سازمان بورس و اوراق بهادار و اطلاعات منتشره در تارنماهای رسمی صندوق، شرکت فرابورس ایران و سامانه اطلاع رسانی ناشران (www.codal.ir) تهیه شده است. مسئولیت صحت اطلاعات منابع مذکور، به عهده برهان نیست.

گزارش رتبه‌بندی کیفیت مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری توسعه اطلس مفید (در سهام)

رتبه کیفیت مدیریت: MQR5

تاریخ گزارش: ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

تاریخ اعتبار: ۱۴۰۵/۰۷/۲۰

۵۲۷۴۷ - ۲۱ (+۹۸)



info@bcr.ir ، ۸۸۷۵۳۳۷۶ - ۲۱ (+۹۸)



bcr.ir

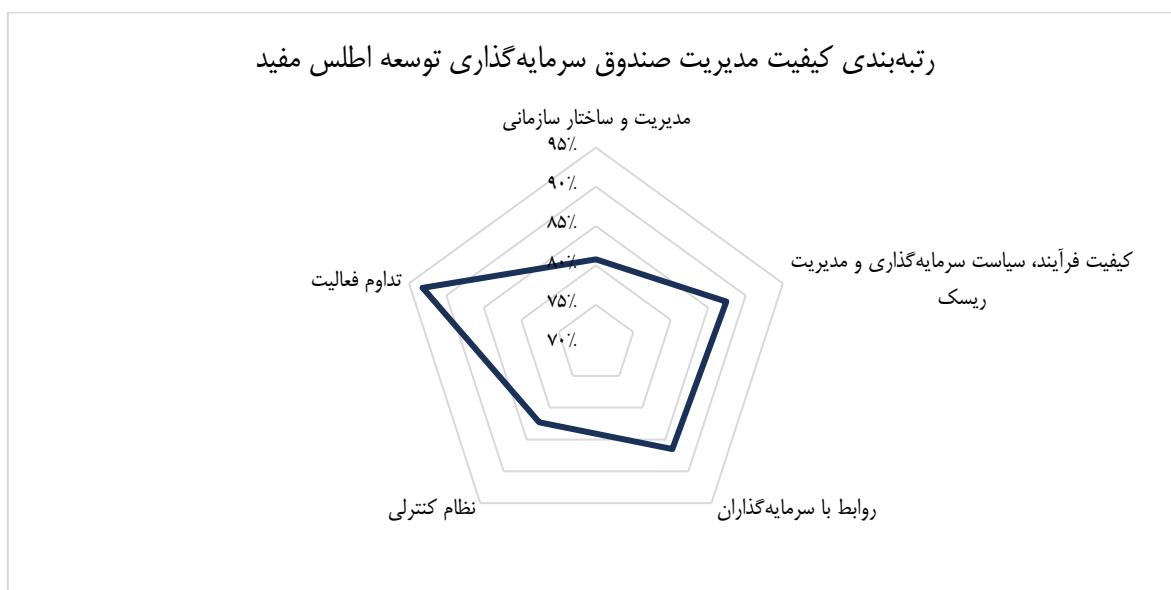


تهران، خیابان شهید مطهری، خیابان کوهنور، بن‌بست دوم، پلاک ۱۱، طبقه ۴، واحد ۴



اطلاعات شرکت رتبه‌بندی اعتباری برهان		اطلاعات موضوع رتبه‌بندی	
مسئول کارگروه رتبه‌بندی	محمدرضا ترابی	نام صندوق	صندوق سرمایه‌گذاری توسعه اطلس مفید
رتبه‌بندی	m.torabi@bcr.ir	مدیر صندوق	سیدگردان مفید
کارشناس رتبه‌بندی	سحر زلفی‌گل	نوع صندوق	در سهام
رایانامه	info@bcr.ir	تاریخ شروع فعالیت	۱۳۹۳/۱۰/۰۲
		دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز	گروه خدمات بازار سرمایه مفید (۹۹٪) سیدگردان مفید (۱٪)
تاریخ گزارش:	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	نوع رتبه‌بندی: رتبه‌بندی کیفیت مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری - با پایش و با اعلام عمومی	
تاریخ اعتبار:	۱۴۰۵/۰۷/۲۰		

رتبه کیفیت مدیریت تخصیص داده شده	کیفیت مدیریت صندوق در سطح عالی ارزیابی می‌شود.
-------------------------------------	---



فهرست

۴	۱- مقدمه.....
۴	۲- معرفی صندوق.....
۵	۳- مدیریت و ساختار سازمانی.....
۵	۳-۱ ساختار سازمانی مدیر صندوق.....
۵	۳-۲ سوابق تحصیلی و تجربی مدیران سیدگردان مفید.....
۶	۳-۳ ترکیب و صلاحیت مدیران سرمایه‌گذاری صندوق.....
۶	۳-۴ ثبات مدیریت.....
۷	۳-۵ فرآیندهای انتصابات و سیاست‌گذاری و تصمیم‌گیری‌های روزانه.....
۷	۳-۶ ارزیابی نظام انگیزشی.....
۷	۳-۷ ارزیابی برنامه جانشین‌پروری.....
۷	۳-۸ ارزیابی اشخاص و مراجع نظارتی و حرفه‌ای.....
۸	۴- کیفیت فرآیند و سیاست سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک.....
۸	۴-۱ ارزیابی سیاست‌های سرمایه‌گذاری.....
۸	۴-۲ ارزیابی فرآیند سرمایه‌گذاری.....
۹	۴-۳ ارزیابی زیرساخت‌های واحد تحلیل.....
۹	۴-۴ ارزیابی زیرساخت‌های واحد مدیریت ریسک.....
۹	۴-۵ ارزیابی فرآیند جمع‌آوری داده‌ها.....
۹	۵- نظام کنترلی.....
۹	۵-۱ ارزیابی استقلال گروه مدیران سرمایه‌گذاری.....
۹	۵-۲ ارزیابی مشور گروه مدیران سرمایه‌گذاری.....
۱۰	۵-۳ ارزیابی کنترل داخلی.....
۱۰	۵-۴ ارزیابی کنترل بیرونی.....
۱۰	۵-۵ ارزیابی فرآیند معاملات با اشخاص وابسته.....
۱۱	۵-۶ ارزیابی آیین‌نامه رفتار و اخلاق حرفه‌ای.....
۱۱	۵-۷ کنترل تضاد منافع.....
۱۱	۵-۸ مبارزه با پولشویی.....
۱۱	۶- تداوم فعالیت.....
۱۱	۶-۱ ارزیابی توانایی مالی مدیر صندوق.....
۱۱	۶-۱-۱ تنوع خدمات.....
۱۲	۶-۱-۲ ارزیابی سودآوری.....
۱۲	۶-۱-۳ کفایت جریانات نقدی.....
۱۳	۶-۱-۴ سهم درآمد از مدیریت دارایی به کل درآمد مدیر صندوق.....
۱۳	۶-۱-۵ پراکندگی دارایی‌های تحت مدیریت.....
۱۴	۶-۲ ارزیابی حمایت بیرونی از مدیر صندوق.....
۱۴	۶-۳ ارزیابی نسبت کفایت سرمایه.....
۱۴	۷- روابط با سرمایه‌گذاران.....
۱۴	۷-۱ ارزیابی ارتباط با دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری بالفعل و بالقوه.....
۱۵	۷-۲ ارزیابی گزارش عملکرد صندوق.....
۱۵	۷-۳ ارزیابی اطلاعات اختصاصی ارائه شده به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری.....
۱۵	۷-۴ دریافت گواهی واحدهای سرمایه‌گذاری و صورت‌حساب‌های مربوط به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری.....
۱۵	۷-۵ نظام دریافت شکایات، انتقادات و سوالات.....
۱۶	۷-۶ زیرساخت‌های مدیر ثبت.....
۱۶	۷-۷ مزایای رقابتی.....
۱۶	۸- منابع اطلاعاتی.....

۱- مقدمه

رتبه‌بندی کیفیت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری به عنوان مکمل درجه‌بندی عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری محسوب می‌شود، چرا که درجه‌بندی عملکرد به عملکرد گذشته صندوق سرمایه‌گذاری در مقایسه با صندوق‌های هم‌تا توجه دارد، در حالی که رتبه‌بندی کیفیت مدیریت در مورد شرایط حال و آتی مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری قضاوت می‌کند. گزارش رتبه‌بندی کیفیت مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری، اطلاعات جامعی راجع به وضعیت حال و آتی مدیریت صندوق را ارائه می‌دهد که می‌تواند در کنار درجه‌بندی عملکرد صندوق، مورد توجه استفاده‌کنندگان قرار گیرد.

رتبه‌بندی کیفیت مدیریت، اساساً بر مبنای قضاوت حرفه‌ای شکل می‌گیرد. برهان، رتبه‌بندی کیفیت مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری را با توجه به پنج حوزه شامل (۱) مدیریت و ساختار سازمانی، (۲) کیفیت فرآیند و سیاست سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک، (۳) حاکمیت شرکتی و نظام کنترلی، (۴) تداوم فعالیت و (۵) روابط با سرمایه‌گذاران ارزیابی می‌کند.

گزارش حاضر از نوع گزارش رتبه‌بندی کیفیت مدیریت صندوق و با پیش است و اعتبار آن از تاریخ صدور، حداکثر تا تاریخ اعتبار درج شده در جلد گزارش است. در صورت وقوع هرگونه تغییر در وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری در دوره مذکور، شرکت رتبه‌بندی اعتباری برهان آن را بررسی کرده و در صورت لزوم، گزارش و رتبه کیفیت مدیریت صندوق موضوع رتبه‌بندی را تغییر خواهد داد. بنابراین در مدت مذکور، همواره آخرین تغییرات گزارش یا رتبه کیفیت مدیریت، معتبر خواهد بود.

۲- معرفی صندوق

جدول شماره ۱- مشخصات صندوق موضوع رتبه‌بندی

صندوق سرمایه‌گذاری توسعه اطلس مفید		
شماره ثبت نزد سازمان بورس اوراق بهادار		۱۱۲۱۵
شماره ثبت نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری-محل ثبت		۳۲۹۵۳ - تهران
شناسه ملی		۱۴۰۰۳۷۶۷۲۲۱
تاریخ شروع فعالیت صندوق		۱۳۹۳/۱۰/۰۲
ترکیب مجاز سرمایه‌گذاری	- 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	
	- گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق	
	- گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق	
	- اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول حداکثر ۱۵٪ از ارزش کل دارایی‌های صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد.	
کارمزد مدیریت	- کارمزد ثابت حداکثر ۱.۵٪ از متوسط روزانه ارزش سهام و حق تقدم سهام بعلاوه ۰.۳٪ از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت و سالانه ۲٪ از سود حاصل از سپرده بانکی و گواهی سپرده بانکی و تا میزان نصاب مجاز سرمایه‌گذاری در آنها	
	- کارمزد مبتنی بر عملکرد به میزان ۱۰٪ از مابه‌التفاوت بازدهی شاخص کل و بازدهی کسب شده توسط صندوق	
خالص ارزش دارایی‌های تحت مدیریت		۶۱,۸۷۵ میلیارد ریال
نوع صندوق		صندوق سرمایه‌گذاری در سهام
دوره تقسیم سود		ندارد
نرخ سود تضمین /پیش‌بینی شده		فاقد نرخ سود تضمین شده یا پیش‌بینی شده
ارکان	مدیر صندوق	سیدگردان مفید
	ضامن نقد شوندگی	ندارد
	مدیر ثبت	ندارد
	بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی مفید
	متولی	مؤسسه حسابرسی ارقام نگر آریا
	حسابرس مستقل	مؤسسه حسابرسی داریا روش
وضعیت پذیرش صندوق		پذیرفته شده (قابل معامله) در فرابورس ایران
دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز	گروه خدمات بازار سرمایه مفید	۹۹٪
	سیدگردان مفید	۱٪
مجمع صندوق		متشکل از دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز است.

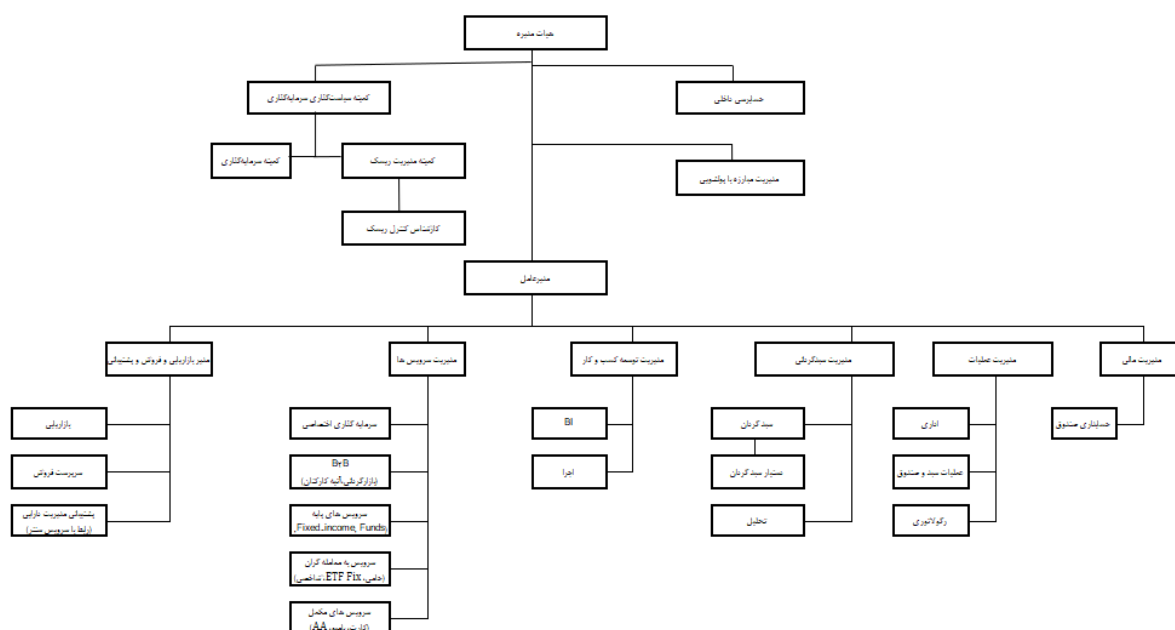
۳- مدیریت و ساختار سازمانی

ساختار سازمانی مناسب، به تقسیم وظایف بهینه منجر شده و ارتباطات عمودی و افقی بین مدیران را تعریف و فرآیند تصمیم‌گیری را تسهیل می‌کند. برای این منظور باید شرح وظایف هر واحد و نحوه‌ی برقراری ارتباط و مشارکت با واحدهای دیگر به روشنی تعریف و مدیران و کارکنان واحدهای مختلف سازمانی در این خصوص آموزش دیده باشند.

۱-۳ ساختار سازمانی مدیر صندوق

فعالیت سیدگردان مفید در زمینه مدیریت دارایی شامل سیدگردانی اختصاصی، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و بازارگردانی است. نمودار سازمانی سیدگردان مفید به شرح ذیل است. طبق این نمودار سازمانی، شش حوزه مدیریت تعریف شده است. مدیریت‌های کلیدی تحت نظارت مدیرعامل و به رأس هرم نزدیک هستند. کارشناسان هر حوزه از طریق مدیریت‌های مربوطه با مدیرعامل در ارتباط هستند و فاصله بین کارشناسان با مدیرعامل دو الی سه رده مدیریتی است. ساختار سازمانی مدیر صندوق از نظر گستردگی حیطه مدیریت دارای یک ساختار افقی است و تعداد سطوح سازمانی مناسبی دارد. حوزه مدیریت مبارزه با پول‌شویی و حسابرسی داخلی تحت نظارت هیئت‌مدیره است و جایگاه کمیته‌های سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری، مدیریت ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری در نمودار سازمانی تحت نظارت هیئت‌مدیره تعیین گردیده است. شرح وظایف کارکنان تدوین شده است و مدیران و کارکنان کاملاً به شرح وظایف و نحوه ارتباط با سایر واحدها آگاه هستند.

نمودار شماره ۱- نمودار سازمانی مدیر صندوق



۲-۳ سوابق تحصیلی و تجربی مدیران سیدگردان مفید

اعضاء هیئت‌مدیره سیدگردان مفید به شرح جدول شماره (۲) است.

جدول شماره ۲- سوابق تحصیلی و تجربی اعضاء هیئت‌مدیره مدیر صندوق

نام	سمت	نماینده	مدرک تحصیلی	رشته تحصیلی	سابقه مدیریتی (ماه)
سید علیرضا آدمن	عضو هیئت‌مدیره و مدیرعامل	گروه خدمات بازار سرمایه مفید	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	۳۰* (۱۴۴)
رضا ابراهیمی قلعه حسن	رئیس هیئت‌مدیره	سرمایه‌گذاری سپهر اندیشه الوند	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	۳۰* (۱۹۰)
محمدامین زارع میرک آباد	نایب‌رئیس هیئت‌مدیره	پردازش اطلاعات مالی مفید	دکتری	مدیریت - مدیریت رفتاری	۳۰* (۱۹۴)

* اعداد داخل پرانتز سوابق مدیریتی اظهار شده مدیران بدون ارائه حکم مدیریتی و تنها بر اساس سوابق بیمه‌ای می‌باشد و اعداد بیرون از پرانتز سوابق مدیریتی با مدارک پشتیبان است.

مدیران کلیدی مرتبط با مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری سیدگردان مفید به شرح جدول شماره (۳) هستند.

جدول شماره ۳- سوابق تحصیلی و تجربی مدیران کلیدی مدیر صندوق

نام	سمت	مدرک تحصیلی	رشته تحصیلی	سوابق کاری (ماه)
مجتبی کامل نیا	مدیر سرمایه‌گذاری سیدگردان مفید	دکتری	مدیریت مالی	۲۴۲
فرشید قاسم نژاد	مدیر واحد عملیات	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	۱۵۰
جواد سنگیان	سیدگردان	کارشناسی ارشد	علوم اقتصادی	۲۳۵
سیدجواد جمالی	سیدگردان	کارشناسی ارشد	علوم اقتصادی	۳۱۲
محمدرضا گل دوست	سیدگردان	کارشناسی ارشد	ریاضی مالی	۱۷۲
محمد مهدی زردوخی	سیدگردان	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	۲۱۴

مدیران کلیدی معرفی شده دارای تحصیلات و تجربیات مرتبط با حوزه بازار سرمایه و مدیریت سرمایه‌گذاری در کارنامه خود می‌باشند.

۳-۳ ترکیب و صلاحیت مدیران سرمایه‌گذاری صندوق

گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی شامل افراد زیر است.

جدول شماره ۴- سوابق تحصیلی و تجربی مدیران سرمایه‌گذاری صندوق

نام	مدرک تحصیلی	رشته تحصیلی	سابقه (ماه)	مدارک حرفه‌ای	مدت دوره‌های آموزشی طی ۳ سال اخیر
محمدرضا زمانی فر	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	۱۵۳	اصول بازار سرمایه، تحلیلگری بازار سرمایه	۸ ساعت
حسن قاسمی	کارشناسی ارشد	حسابداری	۲۲۲	معامله‌گری اوراق بهادار	۸ ساعت
محمد مقدسی	دکتری	مدیریت بازرگانی	۱۶۱	اصول بازار سرمایه، معامله‌گری اوراق بهادار	۸ ساعت

تحصیلات مدیران سرمایه‌گذاری _طبق آخرین مدرک تحصیلی_ مرتبط ارزیابی می‌شود و از لحاظ اخذ مدارک حرفه‌ای بازار سرمایه در سطح مناسب ارزیابی می‌شوند. دانش حرفه‌ای گروه مدیران سرمایه‌گذاری در زمینه‌هایی نظیر آشنایی با بازار سرمایه، تحلیل وضعیت فعلی و آینده، و برنامه‌ریزی متناسب با استراتژی، در سطح خوب ارزیابی می‌شود. بررسی سوابق کاری نشان می‌دهد که دو نفر از مدیران سرمایه‌گذاری دارای سابقه حرفه‌ای در حوزه تحلیلگری و مدیریت سبدهای سرمایه‌گذاری بوده‌اند. مدیران سرمایه‌گذاری در ۳ سال گذشته در دوره‌های آموزشی شرکت داشتند که مدت زمان دوره‌های آموزشی _بر اساس مدت دوره، میزان ارتباط و اعتبار برگزار کننده_ برای هر یک از اعضای گروه مدیران سرمایه‌گذاری، در جدول شماره ۴ ارائه شده است.

در سیدگردان مفید، تصمیم‌گیری‌ها در خصوص سرمایه‌گذاری و مدیریت سبد دارایی به صورت مشارکتی و توسط کمیته سرمایه‌گذاری متشکل از مدیران سرمایه‌گذاری انجام می‌شود (جزئیات در بخش ارزیابی فرآیند سرمایه‌گذاری به‌طور کامل تشریح شده است). از لحاظ برهان میزان مشارکت مدیران سرمایه‌گذاری در تصمیم‌گیری و سیاست‌گذاری در سطح مناسب ارزیابی می‌شود.

۳-۴ ثبات مدیریت

سابقه حضور مدیران (اعم از مدیران سرمایه‌گذاری و مدیران کلیدی) در سیدگردان مفید به شرح جدول شماره (۵) است که از نظر برهان ثبات مدیریتی در سطح بسیار خوب ارزیابی می‌شود.

جدول شماره ۵- سوابق تجربی مدیران سرمایه‌گذاری و مدیران کلیدی در سیدگردان مفید

نام و نام خانوادگی	سمت	مدت تجربه کاری در شرکت قبل از تصدی سمت	مدت تجربه کاری از زمان تصدی سمت
محمدرضا زمانی فر	مدیر سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی	۱۴۲	۲۰
حسن قاسمی	مدیر سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی	۱۰۳	۴۶
محمد مقدسی	مدیر سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی	۶۰	۲۰
مجتبی کامل نیا	مدیر سرمایه‌گذاری سیدگردان مفید	۱	۴۵
فرشید قاسم نژاد	مدیر واحد عملیات	۹۷	۵۰
جواد سنگیان	سیدگردان	۰	۸۷
سید جواد جمالی	سیدگردان	۰	۱۰۰
محمدرضا گل دوست	سیدگردان	۱۲۰	۵۲
محمد مهدی زردوخی	سیدگردان	۰	۴۳

۳-۵ فرآیندهای انتصابات و سیاست‌گذاری و تصمیم‌گیری‌های روزانه

شناسنامه مشاغل مربوط به واحدهای تحلیل و سیدگردانی شامل وظایف، مسئولیت‌ها، شرایط احراز شغل، مهارت‌های لازم، اختیارات و مسئولیت‌ها و شرایط کار توسط واحد منابع انسانی طراحی شده است. انتخاب اعضای گروه مدیران سرمایه‌گذاری بر اساس مفاد آیین‌نامه عزل و نصب مدیران سرمایه‌گذاری شرکت سیدگردان مفید، که مطابق با آخرین قوانین و مقررات و ابلاغیه‌های صادرشده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار است، انجام می‌شود. همچنین برای عزل مدیران سرمایه‌گذاری در آیین‌نامه مذکور دلایل قابل قبول جهت عزل مشخص گردیده که در شناسایی موضوع عزل توسط کمیته سرمایه‌گذاری یا منابع انسانی مطرح می‌گردد.

سیاست‌گذاری و تعیین خط‌مشی به‌صورت توأمان در کمیته‌های سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک و کمیته‌های سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی انجام می‌شود. در جلسات کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک، تعیین استراتژی کلی صندوق‌های تحت مدیریت شرکت سیدگردان مفید در دستور کار قرار دارد. همچنین در جلسات کمیته سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی، که به‌صورت ماهانه برگزار می‌شود، با توجه به شرایط بازار و تحلیل‌های انجام‌شده، در خصوص استراتژی آتی صندوق تصمیم‌گیری می‌گردد.

۳-۶ ارزیابی نظام انگیزشی

در سیدگردان مفید، پاداش کارکنان و مدیران به‌صورت کارانه فصلی برای هر فرد و بر اساس معیارهایی چون پست سازمانی (ارشدیت)، میزان حضور در سازمان، تخصص و مهارت فردی، و پیچیدگی و دشواری وظایف شغلی تعیین می‌شود. علاوه بر این، بر اساس عملکرد هر یک از کارکنان، امتیازاتی در سامانه گذر به آنها اختصاص داده می‌شود. کارکنان می‌توانند از این امتیازات برای استفاده از خدمات متنوع سامانه، شامل امکانات اقامتی، رزرو غذا، فعالیت‌های ورزشی، برنامه‌های تفریحی و فرصت‌های سرمایه‌گذاری بهره‌مند شوند. همچنین در سیدگردان مفید، پاداش عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق‌ها به‌صورت سالانه و بر اساس عملکرد صندوق تحت مدیریت، به این مدیران پرداخت می‌شود.

۳-۷ ارزیابی برنامه جانشین‌پروری

آکادمی مفید با جذب افراد جویای کار، بستر آموزش مباحث مرتبط با مبانی بازار سرمایه و مهارت‌های عملیاتی حین کار را برای آنان فراهم می‌کند. این دوره‌های آموزشی به افراد کمک می‌کنند تا دانش و مهارت‌های لازم برای فعالیت در بازار سرمایه را کسب نمایند. پس از پایان دوره، عملکرد شرکت‌کنندگان ارزیابی شده و افراد برتر شناسایی می‌شوند. در صورت احراز شرایط، امکان جذب در کارگزاری مفید یا شرکت سیدگردان مفید برای این افراد فراهم می‌گردد.

۳-۸ ارزیابی اشخاص و مراجع نظارتی و حرفه‌ای

مراجع نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری (سازمان بورس و اوراق بهادار) تاکنون پاسخی به استعلام برهان در این زمینه ارائه نداده و لذا این معیار از معیارهای ارزیابی حذف شده است.

۴- کیفیت فرآیند و سیاست سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک

فرآیند سرمایه‌گذاری در مرکز فعالیت‌های صندوق سرمایه‌گذاری قرار دارد که مسئولیت آن با مدیر صندوق است. فرآیند سرمایه‌گذاری شامل تحلیل و پژوهش، سیاست‌گذاری، تخصیص دارایی‌ها، مدیریت ریسک، توازن مجدد و نظارت و ارزیابی عملکرد سبد سرمایه‌گذاری می‌شود.

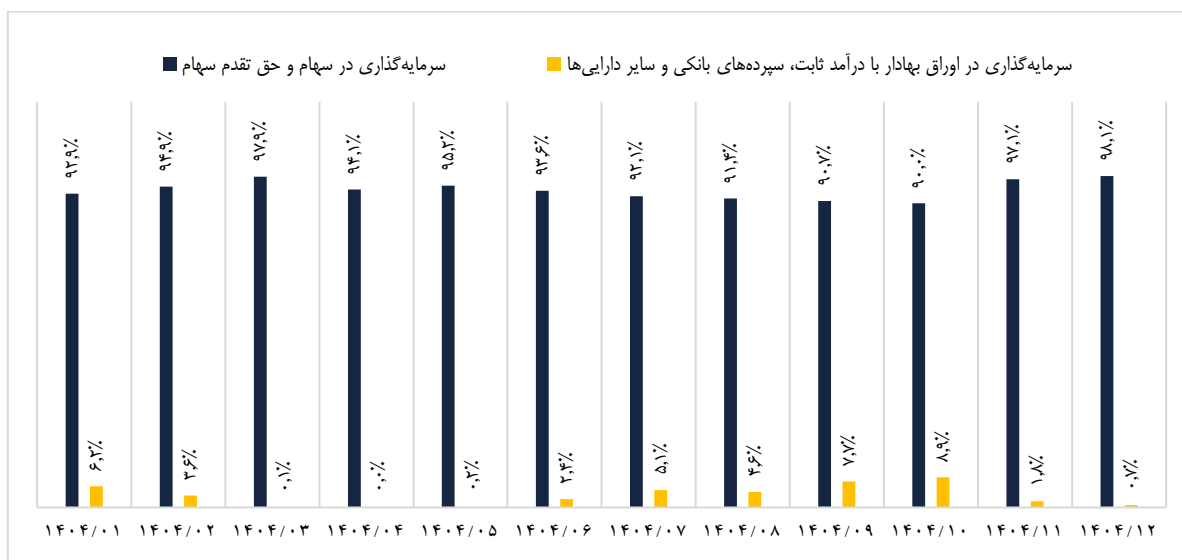
۱-۴ ارزیابی سیاست‌های سرمایه‌گذاری

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۲۰ در تارنما درج شده است. بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری شامل هدف، شاخص مبنای بررسی عملکرد (شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران) و سیاست تخصیص دارایی شامل تعیین وزن هدف برای هر کدام از طبقات دارایی و دامنه مجاز برای وزن آن طبقه است. با این حال، در متن بیانیه‌ی سیاست سرمایه‌گذاری به بررسی‌های مالی-اقتصادی و سیاست‌های مربوطه با در نظر گرفتن شرایط متفاوت مالی-اقتصادی اشاره نشده است.

ریسک‌های مرتبط با صندوق موضوع رتبه‌بندی شناسایی شده است؛ اما شیوه ارزیابی ریسک‌های بیان شده در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری، اشتباهات ریسک (یعنی میزان ریسک قابل پذیرش) در مورد هر کدام و همچنین اشتباهات مجموع ریسک در سطح صندوق مشخص نشده است.

بررسی سبد سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی طی یک سال گذشته نشان می‌دهد که دارایی تخصیص یافته به سهام و حق تقدم سهام در یک سال گذشته در هر ماه بالای ۹۰ درصد بوده است که با توجه به ماهیت سهامی صندوق موضوع رتبه‌بندی، سیاست‌های اتخاذی صندوق گذشته مطابق با ریسک‌پذیری دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری بوده است.

نمودار شماره ۲- ترکیب سبد سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری موضوع رتبه‌بندی



۲-۴ ارزیابی فرآیند سرمایه‌گذاری

فرآیند سرمایه‌گذاری در صندوق موضوع رتبه‌بندی با تعیین سیاست‌های اولیه توسط کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک آغاز می‌شود. این کمیته، که هر سه ماه یک‌بار تشکیل جلسه می‌دهد، شامل یک عضو از هیئت‌مدیره سیدگردان مفید، مدیر سرمایه‌گذاری سیدگردان مفید و یک عضو بیرونی است. تعیین استراتژی کلی صندوق‌های تحت مدیریت شرکت سیدگردان مفید نیز در دستور کار این جلسات قرار دارد.

در ادامه، کمیته‌های سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی با حضور مدیران سرمایه‌گذاری به صورت ماهانه تشکیل می‌گردد. در جلسات این کمیته، ابتدا معاملات ماه گذشته صندوق مورد بررسی قرار گرفته و سپس در خصوص استراتژی ماه آتی صندوق تصمیم‌گیری می‌شود. بخشی از فرآیند سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی، به ارزیابی عملکرد آن اختصاص دارد. این ارزیابی از طریق سامانه مدیریت ریسک و با محاسبه نسبت‌هایی نظیر شارپ، سورتینو، نسبت اطلاعات و ضریب بازار در شرایط مثبت و منفی انجام می‌شود. خروجی سامانه مذکور به صورت روزانه و مستمر توسط مدیر سرمایه‌گذاری سیدگردان مفید بررسی می‌گردد.

۳-۴ ارزیابی زیرساخت‌های واحد تحلیل

وظایف واحد تحلیل ارزیابی داده‌های مالی، تجزیه و تحلیل گزارش‌های مالی، تحلیل صنایع مختلف و تهیه گزارش‌های تحلیلی با نتیجه‌گیری قابل اعتماد است. واحد تحلیل تحت نظارت مدیریت سیدگردانی فعالیت می‌نماید. از نظر برهان تعداد و صلاحیت کارکنان باتوجه به حجم فعالیت واحد تحلیل و گزارش‌های تهیه شده در سیدگردان مفید در سطح بسیار خوب ارزیابی می‌شود. گزارش‌های تهیه شده در این واحد پس از انتشار اطلاعات جدید از طرف ناشران توسط واحد تحلیل به‌روزرسانی و در اختیار کمیته سرمایه‌گذاری قرار داده می‌شود. گزارش‌های تهیه شده شامل بررسی صنایع مختلف (بررسی بازارهای جهانی و بازار ایران) و تحلیل شرکت‌های فعال در بازار است.

۴-۴ ارزیابی زیرساخت‌های واحد مدیریت ریسک

در سیدگردان مفید، سامانه‌ای برای مدیریت ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت راه‌اندازی شده که انواع مختلف ریسک را اندازه‌گیری می‌کند. این سامانه ریسک بازار را از طریق محاسبه ارزش در معرض ریسک (VaR)، ریزش مورد انتظار، انحراف معیار، نیم‌انحراف معیار، بتا و همچنین معیارهای ارزیابی عملکرد نظیر نسبت شارپ، سورتینو، نسبت اطلاعات، ضریب بازار مثبت و منفی در بازه‌های زمانی روزانه، هفتگی و ماهانه تحلیل می‌نماید. همچنین ریسک تطبیق از طریق بررسی رعایت الزامات قانونی و انطباق معاملات با مقررات ارزیابی می‌شود. در حوزه نقدشوندگی نیز وضعیت نقدشوندگی سپرده‌ها و سهام موجود در سید سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی بررسی می‌شود و خروجی سامانه مذکور به صورت روزانه و مستمر توسط مدیر سرمایه‌گذاری سیدگردان مفید مورد بررسی قرار می‌گیرد.

۵-۴ ارزیابی فرآیند جمع‌آوری داده‌ها

در سیدگردان مفید، تیم تحلیل داده‌ها باهدف جمع‌آوری داده‌های مالی موردنیاز در واحدهای تحلیل و سرمایه‌گذاری فعالیت می‌کند. این تیم اقدام به ایجاد یک مرکز داده می‌نماید که در آن داده‌ها جمع‌آوری و نگهداری می‌شوند. داده‌هایی که توسط کارشناسان این واحد جمع‌آوری می‌شوند، در اختیار تحلیلگران و مدیران سرمایه‌گذاری قرار می‌گیرند. این داده‌ها به‌عنوان منابع اصلی برای تحلیل و ارزیابی وضعیت بازار سرمایه و ساخت پرتفوی‌های سرمایه‌گذاری استفاده می‌شوند. علاوه بر این، تیم تحلیل داده‌ها در سیدگردان مفید، محصولی دیگر با نام بورس ویو را تهیه و به بازار سرمایه عرضه می‌کند. بورس ویو، زیرساختی نرم‌افزاری است که اطلاعات و داده‌های مرتبط با بازار سرمایه را فراهم می‌کند. این زیرساخت به تحلیلگران و سرمایه‌گذاران امکان می‌دهد تا به‌صورت برخط دسترسی به اطلاعات مهم و آخرین اخبار مالی و تحلیل‌های بازارهای مالی را داشته باشند. علاوه بر جمع‌آوری داده‌ها، بخشی از داده‌های موردنیاز تحلیلگران، توسط اعضای گروه تحلیل از طریق حضور در مجامع شرکت‌ها و نمایشگاه‌های مختلف به دست می‌آید.

۵- نظام کنترلی

برهان در این قسمت، استقلال گروه مدیران سرمایه‌گذاری، کنترل درونی، کنترل بیرونی، کنترل تضاد منافع و کنترل معامله با اشخاص وابسته را مورد ارزیابی قرار می‌دهد.

۱-۵ ارزیابی استقلال گروه مدیران سرمایه‌گذاری

اگرچه برای گروه مدیران سرمایه‌گذاری، مفهوم استقلال در مقررات تعریف نشده است، اما از آنجا که تصمیم‌های سرمایه‌گذاری توسط این گروه اتخاذ می‌شود، استقلال آنها نیز مورد بررسی قرار می‌گیرد. گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری موضوع رتبه‌بندی، از لحاظ دانش حرفه‌ای، تجارب کاری و سوابق تحصیلی در سطح بسیار خوب ارزیابی می‌شوند. فرآیند استخدام، ارتقای شغلی، تعیین حقوق و دستمزد و پاداش مدیران سرمایه‌گذاری، به نحو مطلوب تدوین شده و استقلال مدیران سرمایه‌گذاری شرکت سیدگردان مفید را که در تصمیم‌گیری‌های مربوط به سید سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی دخالت دارند، تقویت می‌کند.

۲-۵ ارزیابی منشور گروه مدیران سرمایه‌گذاری

ساز و کار تشکیل و تصمیم‌گیری کمیته سرمایه‌گذاری صندوق‌های تحت مدیریت سیدگردان مفید شامل اهداف، وظایف و مسئولیت‌های کمیته، نحوه انتخاب، نقش و مسئولیت‌های اعضا، نحوه تشکیل جلسات و حد نصاب لازم برای تشکیل جلسات و تصمیم‌گیری تدوین گردیده است. کمیته سرمایه‌گذاری با حضور اعضای گروه مدیران سرمایه‌گذاری به‌صورت ماهانه تشکیل می‌گردد.

۳-۵ ارزیابی کنترل داخلی

صندوق سرمایه‌گذاری موضوع رتبه‌بندی از نوع قابل معامله (ETF) است و خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری در فرابورس ایران انجام می‌شود و ورود و خروج سرمایه‌گذاران از طریق صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری صورت نمی‌پذیرد. بنابراین نیازی به استقرار نظام کنترل داخلی در این خصوص وجود ندارد.

برای کنترل محاسبه ارزش خالص دارایی‌های صندوق از سامانه حسابداری مخصوص صندوق که توسط شرکت مستقلی (شرکت نرم‌افزاری تدبیر پرداز) طراحی شده، استفاده می‌گردد. همچنین، این محاسبات به صورت روزانه تحت نظارت مدیریت حسابداری صندوق‌ها بررسی و کنترل می‌گردد و همچنین کارمزد ارکان صندوق موضوع رتبه‌بندی به صورت جداگانه توسط حسابرس داخلی محاسبه و کنترل می‌گردد. حسابرس صندوق در اظهارنظر خود به موردی مبنی بر اشتباه در محاسبه خالص ارزش دارایی‌های صندوق اشاره نکرده است.

برای تعدیلات قیمت دارایی‌های صندوق - که باعث متفاوت شدن ارزش دارایی‌ها نسبت به قیمت بازار آنها شده و محاسبه خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری را تحت تاثیر می‌گذارد - فرآیند محاسبه تعدیلات و کنترل‌های مربوطه در صندوق‌های سرمایه‌گذاری تدوین گردیده است که شامل هفت مرحله‌ی شناسایی نیاز به تعدیلات، محاسبه و مستندسازی تعدیلات پیشنهادی، بررسی اولیه و کنترل داخلی، طرح در کمیته سرمایه‌گذاری و تصمیم‌گیری نهایی، اطلاع‌رسانی به متولی، اعمال تعدیلات و افساء می‌باشد که در هر یک از مراحل معرفی شده اشخاص و واحدهای مسئول شناسایی گردیده است. شایان ذکر است بررسی صورت وضعیت سبد سرمایه‌گذاری ماهانه صندوق موضوع رتبه‌بندی حاکی از عدم تعدیل قیمت دارایی‌های صندوق است.

واحد حسابرسی داخلی، با هدف کنترل داخلی صندوق‌های تحت مدیریت و اطمینان از صحت و کارایی فرآیندهای آن‌ها، چک‌لیست‌هایی اختصاصی برای انواع صندوق‌ها از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام، مختلط، سهامی بزرگ و سهامی کوچک تهیه کرده است. این چک‌لیست‌ها شامل موارد کنترلی و مفاد قانونی مندرج در اساسنامه و امیدنامه هر صندوق می‌باشد. موارد دارای ضعف، اشکال یا مغایرت شناسایی شده، همراه با پیشنهادهای اصلاحی، در قالب گزارش‌های کنترل داخلی به صورت سه‌ماهه تهیه و به کمیته حسابرسی داخلی ارائه می‌شود.

۴-۵ ارزیابی کنترل بیرونی

حسابرس مستقل صندوق موضوع رتبه‌بندی، مؤسسه حسابرسی داریا روش - معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار با رتبه الف (بالاترین رتبه) - است. مدیر صندوق به منظور بررسی کفایت یا نواقص نظام کنترل‌های داخلی، نسبت به دریافت نظر حسابرس مستقل در قالب نامه مدیریت صندوق موضوع رتبه‌بندی اقدام نموده است.

حسابرس صندوق در صورت‌های مالی سال‌های منتهی به مهرماه ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۴ هیچ‌گونه اشکالی مشاهده ننموده و بنابراین راجع به آنها اظهار نظر مقبول (بدون ذکر بند شرط) ارائه داده است. موارد بیان شده در گزارش‌های حسابرس عمدتاً مربوط به عدم رعایت مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار، مفاد امیدنامه و اساسنامه صندوق در خصوص ترکیب سبد سرمایه‌گذاری در برخی از مقاطع، عدم محاسبه ارزش خالص دارایی، قیمت ابطال، قیمت صدور و خالص ارزش آماری هر واحد سرمایه‌گذاری در روزهای معاملاتی حداکثر هر دو دقیقه یک بار در برخی از مقاطع، عدم دریافت سود برخی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر در موعد مقرر و عدم ارسال فایل XML به صورت روزانه حداکثر تا ساعت ۱۶ در برخی از مواقع است. به استثنای این موارد در گزارش‌های حسابرس، موارد با اهمیتی که حاکی از عدم رعایت اصول و رویه‌های کنترل داخلی باشد، مشاهده نمی‌شود.

متولی صندوق موضوع رتبه‌بندی، مؤسسه حسابرسی ارقام نگر آریا است. گزارش‌های متولی به صورت سه ماه یکبار ارائه شده است که موارد بیان شده در گزارش‌های ارائه شده عمدتاً مربوط به عدم رعایت مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار، مفاد امیدنامه و اساسنامه صندوق در خصوص ترکیب سبد سرمایه‌گذاری در برخی از مقاطع، عدم محاسبه ارزش خالص دارایی، قیمت ابطال، قیمت صدور و خالص ارزش آماری هر واحد سرمایه‌گذاری در روزهای معاملاتی حداکثر هر دو دقیقه یک بار در برخی از مقاطع و عدم ارسال فایل XML به صورت روزانه حداکثر تا ساعت ۱۶ در برخی از مواقع و عدم دریافت سود برخی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر در موعد مقرر بوده است.

۵-۵ ارزیابی فرآیند معاملات با اشخاص وابسته

در سبدگردان مفید برای شناسایی و کنترل معامله با اشخاص وابسته، به منظور اطمینان از رعایت صرفه و صلاح دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری در این نوع از معاملات، فرآیند معاملات با اشخاص وابسته تدوین گردیده است. آیین‌نامه مذکور شامل فرآیند شناسایی و ثبت اشخاص وابسته، فرآیند کنترل و تأیید معاملات با اشخاص وابسته، مستندسازی و افشای بیرونی است. طبق آیین‌نامه مذکور، اشخاص حقیقی

وابسته شناسایی شده موظف‌اند در بدو انتصاب و سپس به صورت ماهانه، فرم خوداظهاری تضاد منافع را تکمیل و برای واحد تطبیق ارسال نمایند. همچنین کلیه واحدهای مرتبط در شرکت سیدگردان مفید موظف‌اند پیش از انجام هرگونه معامله با اشخاص حقیقی یا حقوقی وابسته، مراتب را به واحد تطبیق اعلام نموده و تأییدیه لازم را دریافت نمایند.

۶-۵ ارزیابی آیین‌نامه رفتار و اخلاق حرفه‌ای

آیین‌نامه رفتار و اخلاق حرفه‌ای شامل ضوابط عمومی و اصول بنیادی حرفه مدیریت دارایی است که باید توسط مدیر صندوق تدوین و به‌تمامی کارکنان آموزش داده شود. در سندی با عنوان «نمونه قراردادهای محرمانگی اطلاعات و آیین‌نامه اخلاق و رفتار حرفه‌ای» شرکت گروه خدمات بازار سرمایه مفید، به‌صورت مشخص بر رعایت اصول اخلاق و رفتار حرفه‌ای توسط کارکنان تأکید شده است. این سند شامل تعهداتی از سوی همکاران است که آن‌ها را موظف می‌سازد در حفظ محرمانگی اطلاعات، رعایت حریم مالکیت فکری، اجتناب از رقابت با شرکت در دوران همکاری و پس از آن، و استفاده مسئولانه از منابع و اطلاعات شرکت عمل کنند. همچنین کارکنان متعهد می‌شوند که در صورت مشاهده هرگونه تخلف یا نقض مقررات، مراتب را به مدیران مربوطه گزارش دهند. این تعهدات به‌منظور حفظ سلامت کاری، ارتقای اعتماد سازمانی، و اطمینان از رفتار حرفه‌ای کارکنان در تعامل با اطلاعات، همکاران و منافع شرکت طراحی شده‌اند.

۷-۵ کنترل تضاد منافع

صندوق‌های سرمایه‌گذاری باید شرایطی را که باعث می‌شوند بین منافع مدیر صندوق و اشخاص وابسته به مدیر نظیر اعضای کمیته‌ها، مدیران کلیدی، تحلیل‌گران و مدیران سرمایه‌گذاری صندوق با منابع سرمایه‌گذاران صندوق موضوع رتبه‌بندی، تضاد ایجاد شود را شناسایی و حل و فصل کنند که در سیدگردان مفید آیین‌نامه ضوابط شناسایی و کنترل تضاد منافع تدوین گردیده است. طبق آیین‌نامه مذکور مدیران سرمایه‌گذاری موظف به تکمیل فرم خود اظهاری تضاد منافع شده‌اند و مقرراتی در خصوص معاملات شخصی برای آنان وضع گردیده است. همچنین مسئولیت بررسی تضاد منافع به عهده کمیته تضاد منافع محل گردیده که در صورت نبود کمیته رسمی، مسئولیت بررسی به عهده مسئول مربوطه یا مدیرعامل محول شده است و طبق آیین‌نامه مذکور، در صورت بروز تضاد منافع، امکان برکناری شخص از تصمیم‌گیری یا فعالیت مرتبط وجود دارد. همچنین در پایان هر سال مالی، گزارش کلی از وضعیت تضاد منافع مدیران تهیه و در سوابق شرکت سیدگردان مفید ثبت خواهد شد. شایان ذکر است شواهدی مبنی بر اجرای آیین‌نامه مذکور به برهان ارائه نگردیده است.

۸-۵ مبارزه با پولشویی

در سیدگردان مفید، مسئولیت بررسی و کنترل اجرای الزامات مربوط به مبارزه با پول‌شویی و تأمین مالی تروریسم بر عهده‌ی مسئول مبارزه با پولشویی است. چک‌لیست مبارزه با پول‌شویی و تأمین مالی تروریسم که توسط سازمان بورس و اوراق بهادار تصویب شده‌است، به‌صورت مستمر توسط ایشان مورد بازبینی قرار می‌گیرند. همچنین مدیران و کارشناسان، دوره‌های آموزشی مرتبط با مبارزه با پول‌شویی و تأمین مالی تروریسم را گذرانده و از دانش و آگاهی لازم برای ارزیابی و کنترل این فرآیندها برخوردار است. شایان ذکر است، در گزارش‌های متولی و حسابرس مستقل، هیچ نکته منفی یا موردی مغایر با الزامات مربوط به مبارزه با پول‌شویی مشاهده نشده است.

۶- تداوم فعالیت

حوزه دیگر مورد ارزیابی در رتبه‌بندی کیفیت مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری، میزان اطمینان از تداوم فعالیت صندوق است. برهان این حوزه را از طریق بررسی توان مالی مدیر صندوق، میزان حمایت‌های بیرونی از مدیر صندوق و نسبت کفایت سرمایه ارزیابی می‌کند.

۱-۶ ارزیابی توانایی مالی مدیر صندوق

۱-۱-۶ تنوع خدمات

درآمد حاصل از ارائه خدمات سیدگردان مفید عمدتاً از دو منبع اصلی تأمین می‌شود: مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اختصاصی بازارگردانی و سیدگردان اختصاصی. از این میان، ۹۴.۵ درصد از درآمدهای حاصل از ارائه خدمات شرکت به درآمد حاصل از مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و بازارگردانی اختصاص دارد، که این امر نشان‌دهنده اهمیت ویژه مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری برای شرکت است و با توجه به تنوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و میزان درآمدزایی هر یک، تنوع محصولات و خدمات شرکت در سطح خوب ارزیابی می‌گردد.

جدول شماره ۶- درآمد حاصل از ارائه خدمات سیدگردان مفید در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

حوزه درآمدی	مبلغ درآمد	درصد از کل
درآمد حاصل از مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام	۷,۰۳۷,۸۳۲	۴۷.۳٪
درآمد حاصل از مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام	۴,۶۶۳,۹۸۵	۳۱.۳٪
درآمد حاصل از مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر سپرده کالایی	۲,۲۵۳,۶۸۰	۱۵.۱٪
درآمد حاصل از مدیریت صندوق اختصاصی بازارگردانی	۷۰,۳۲۵	۰.۵٪
درآمد حاصل از مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط	۴۴,۸۶۱	۰.۳٪
درآمد حاصل از مدیریت سبدهای سرمایه‌گذاری	۴۳۲,۱۲۰	۲.۹٪
کارمزد عملکرد مدیریت سبدهای سرمایه‌گذاری	۳۸۹,۹۴۵	۲.۶٪
جمع (میلیون ریال)	۱۴,۸۹۲,۷۴۸	۱۰۰٪

۲-۱-۶ ارزیابی سودآوری

برهان جهت ارزیابی سودآوری مدیر صندوق، حاشیه سود عملیاتی، بازده دارایی‌ها و کیفیت سود (نسبت جریان نقد حاصل از عملیات به سود خالص) را بررسی می‌کند.

جدول شماره ۷- نسبت‌های سودآوری سیدگردان مفید

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
درآمد حاصل از ارائه خدمات (میلیون ریال)	۵,۳۲۷,۸۹۸	۳,۸۱۳,۰۵۵	۵,۸۲۴,۹۵۰	۹,۲۲۶,۳۴۲	۱۴,۸۹۲,۷۴۸
سود سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)	۱,۶۶۷,۱۱۷	۵۷۸,۱۲۷	۴,۶۰۹,۲۶۶	۵,۸۸۹,۶۹۷	۱۶,۳۵۷,۵۳۲
جمع دارایی‌های غیرجاری (میلیون ریال)	۲۵۰,۰۶۵	۵۴۰,۹۱۰	۶۳۷,۶۹۹	۶۳۲,۳۹۳	۱,۶۰۴,۸۸۹
جمع دارایی‌های جاری (میلیون ریال)	۸,۵۹۲,۹۱۹	۶,۹۶۳,۱۹۳	۱۱,۱۳۰,۶۵۶	۳۰,۶۹۲,۸۳۲	۵۸,۰۲۵,۶۱۶
خالص جریان وجه نقد عملیاتی (میلیون ریال)	۴,۴۵۱,۵۰۹	۲,۸۱۱,۸۸۰	۵,۲۹۶,۹۵۹	۱,۲۶۵,۶۵۳	۷,۶۶۷,۴۲۲
حاشیه سود عملیاتی	۹۰٪	۸۹٪	۸۹٪	۸۶٪	۹۰٪
نسبت بازده دارایی‌ها	۶۰٪	۴۱٪	۷۰٪	۳۶٪	۴۳٪
جریان وجه نقد عملیاتی به سود خالص	۸۳٪	۹۲٪	۶۴٪	۱۱٪	۳۰٪

درآمد عملیاتی شرکت سیدگردان مفید از دو منبع اصلی شامل درآمد حاصل از ارائه خدمات و سود سرمایه‌گذاری‌ها تأمین می‌شود. به طور میانگین در پنج سال گذشته، سهم درآمد حاصل از ارائه خدمات از کل درآمد عملیاتی شرکت حدود ۶۵ درصد بوده و این نسبت در سال مالی ۱۴۰۴، برابر با ۴۸٪ بوده است. در دوره مورد بررسی، حاشیه سود عملیاتی سیدگردان مفید به طور میانگین معادل ۸۹ درصد بوده است و نسبت بازده دارایی‌ها به طور متوسط معادل ۴۶ درصد بوده است که در سطح بسیار خوب ارزیابی می‌گردد. با این وجود، خالص جریان وجه نقد عملیاتی در سال‌های مالی، با وجود مثبت بودن، دارای نوساناتی بوده است؛ به گونه‌ای که نسبت جریان وجه نقد عملیاتی به سود خالص از ۶۴ درصد در سال مالی ۱۴۰۲ به ۱۱ درصد در سال مالی ۱۴۰۳ کاهش یافته است. با این حال، نسبت جریان وجه نقد عملیاتی به سود خالص (شاخص کیفیت سودآوری) شرکت در سطح نسبتاً مناسبی ارزیابی می‌شود.

۳-۱-۶ کفایت جریان‌ات نقدی

کفایت جریان‌ات نقدی از بررسی نسبت‌های سرمایه در گردش به کل هزینه‌ها، خالص جریان‌ات نقد عملیاتی به کل هزینه‌ها، خالص جریان‌ات نقد عملیاتی به خالص جریان‌ات نقد خروجی بابت فعالیت‌های سرمایه‌گذاری و تأمین مالی، نسبت‌های پوشش بدهی و پوشش بهره ارزیابی می‌شود.

جدول شماره ۸- نسبت‌های کفایت جریان‌ات نقدی سیدگردان مفید

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
نسبت سرمایه در گردش به کل هزینه‌ها	>۲	>۲	>۲	>۲	>۲
خالص جریان‌ات نقد عملیاتی به کل هزینه‌ها	>۲	>۲	>۲	۶۱٪	>۲
نسبت خالص جریان‌ات نقد عملیاتی به خالص جریان‌ات نقد خروجی بابت فعالیت‌های سرمایه‌گذاری و تأمین مالی	۱۱۳٪	۱۵۰٪	۱۲۰٪	>۲	۱۳۲٪

در جدول فوق، در صورتی که نسبت بزرگ‌تر از ۲ باشد به صورت (>۲) نمایش داده خواهد شد.

جدول شماره ۹- نسبت‌های پوشش بدهی و بهره سیدگردان مفید

نسبت‌های پوشش بهره و بدهی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
وجوه حاصل از عملیات تقسیم بر بدهی‌های تعدیل شده**	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰
سود قبل از بهره، مالیات و استهلاک تقسیم بر بدهی‌های تعدیل شده**	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰
خالص جریان نقدی حاصل از عملیات تقسیم بر بدهی‌های تعدیل شده**	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰
جریان نقد آزاد عملیاتی تقسیم بر بدهی‌های تعدیل شده**	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰
جریان نقد در اختیار تقسیم بر بدهی‌های تعدیل شده**	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰
وجوه حاصل از عملیات (FFO) تقسیم بر بهره پرداختی	*	*	*	*	*
سود قبل از بهره، مالیات و استهلاک تقسیم بر هزینه‌های مالی	*	*	*	*	*

در جدول فوق، در صورتی که نسبت بزرگتر از ۱۰ باشد به صورت (>۱۰) و در صورتی که کوچکتر از ۱۰- باشد به صورت (<۱۰-) نمایش داده شده است.
 * باتوجه به اینکه شرکت در سال‌های مورد بررسی، بدهی بهره‌دار، بهره پرداختی و هزینه مالی نداشته، نسبت‌های فوق معنادار نیستند و لذا محاسبه و ارائه نمی‌گردند.
 ** خالص بدهی بهره‌دار: مانده تسهیلات کوتاه‌مدت و بلندمدت - موجودی نقد و شبه نقد + لیزینگ مالی + ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان + اوراق مالی اسلامی + ضمانت‌نامه‌ها و وثایق + بدهی‌های احتمالی + جاری شرکا

سیدگردان مفید در سال‌های مورد بررسی، هیچ‌گونه تسهیلاتی دریافت نکرده و در نتیجه، بدهی بهره‌دار و هزینه بهره‌ای نداشته است. همچنین، خالص وجه نقد عملیاتی در این دوره مثبت بوده است. به‌همین دلیل، در سال‌های مالی مذکور، امکان پوشش بدهی‌های تعدیل شده از محل منابعی مانند وجوه حاصل از عملیات، سود قبل از بهره، مالیات و استهلاک، جریان نقد آزاد عملیاتی و جریان نقد در اختیار، وجود داشته است. به‌طور کلی، نسبت‌های پوشش بدهی و بهره سیدگردان مفید در سطح بسیار خوب ارزیابی می‌شوند.

۶-۱-۴ سهم درآمد از مدیریت دارایی به کل درآمد مدیر صندوق

حدود ۴۸٪ از کل درآمد عملیاتی سیدگردان مفید در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ از محل مدیریت دارایی‌ها (صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سیدگردانی اختصاصی) بوده است بنابراین موفقیت در این حوزه برای مدیران بسیار با اهمیت است.

۶-۱-۵ پراکندگی دارایی‌های تحت مدیریت

برهان برای ارزیابی میزان پراکندگی دارایی‌های تحت مدیریت دو شاخص تنوع دارایی‌های تحت مدیریت مدیر صندوق و نسبت تنوع دارایی‌ها تحت مدیریت مدیر صندوق به تنوع دارایی‌های تحت مدیریت کل صنعت را بررسی می‌کند.

جدول شماره ۱۰- صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت سیدگردان مفید و کل بازار سرمایه

وضعیت صندوق	وضعیت صنعت
انواع صندوق‌ها	دارایی تحت مدیریت (میلیارد ریال)
سهم از کل	سهم از کل
در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۱۲,۷۴۴,۱۹۰
در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی	۵,۴۷۲,۶۳۰
در سهام	۲,۲۴۶,۱۶۷
اختصاصی بازارگردانی	۳,۰۲۹,۰۲۷
مختلط	۲۴۶,۱۸۲
جسورانه	۱۰,۶۸۲
صندوق در صندوق	۲۹,۷۱۱
پروژه‌ای	۲۷,۲۴۱
خصوصی	۲۱,۲۵۹
املاک و مستغلات	۷۸,۴۷۴
جمع	۲۳,۹۰۵,۵۶۳

برهان با استفاده از شاخص مورد نظر خود پراکندگی دارایی‌های تحت مدیریت مدیر صندوق را با شرایط صنعت مقایسه کرده است. از نظر برهان، نسبت تنوع صندوق‌های تحت مدیریت سیدگردان مفید به تنوع انواع صندوق‌های تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار در سطح بسیار خوب ارزیابی می‌شود.

۲-۶ ارزیابی حمایت بیرونی از مدیر صندوق

سهامداران سیدگردان مفید به شرح جدول شماره (۱۱) هستند. سهام این شرکت تحت مالکیت گروه خدمات بازار سرمایه مفید و شرکت‌های تابعه آن است. موفقیت در حوزه مدیریت دارایی برای سیدگردان مفید بسیار مهم بوده و تکمیل‌کننده زنجیره فعالیت‌های سهامداران عمده است. از نظر برهان فعالیت‌های این شرکت کاملاً منطبق با اهداف سهامداران است.

جدول شماره ۱۱- سهامداران سیدگردان مفید در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

نام سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
گروه خدمات بازار سرمایه مفید	۲۹,۹۹۹,۸۰۰,۰۰۰	۹۹.۹۹۹۳۳٪
شرکت کارگزاری مفید	۵۰,۰۰۰	۰.۰۰۰۱۷٪
شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایده مفید	۵۰,۰۰۰	۰.۰۰۰۱۷٪
شرکت پردازش اطلاعات مالی مفید	۵۰,۰۰۰	۰.۰۰۰۱۷٪
شرکت سرمایه‌گذاری سپهر اندیشه الوند	۵۰,۰۰۰	۰.۰۰۰۱۷٪
جمع	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۳-۶ ارزیابی نسبت کفایت سرمایه

نسبت‌های کفایت سرمایه در دو بخش نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده و نسبت جاری تعدیل شده بررسی می‌گردد. براساس دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی، حداقل نسبت جاری تعدیل شده می‌بایست برابر ۱ و حداکثر نسبت بدهی تعدیل شده می‌بایست برابر ۱ باشد که این نسبت‌ها در سیدگردان مفید رعایت گردیده است.

نسبت بدهی تعدیل شده سیدگردان مفید طبق صورت مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱، در مقایسه با سایر نهادهای مالی مدیر صندوق جزء پنجک چهارم (۲۰٪ چهارم) از لحاظ کمترین به بیشترین بوده که در مقایسه با سایر نهادهای مالی در سطح خوب است. به همین ترتیب نسبت جاری تعدیل شده سیدگردان مفید در مقایسه با سایر نهادهای مالی مدیر صندوق در پنجک پنجم (۲۰٪ پنجم) از لحاظ بیشترین به کمترین نسبت قرار دارد و در مقایسه با سایر نهادهای مالی در سطح بسیار خوب می‌باشد.

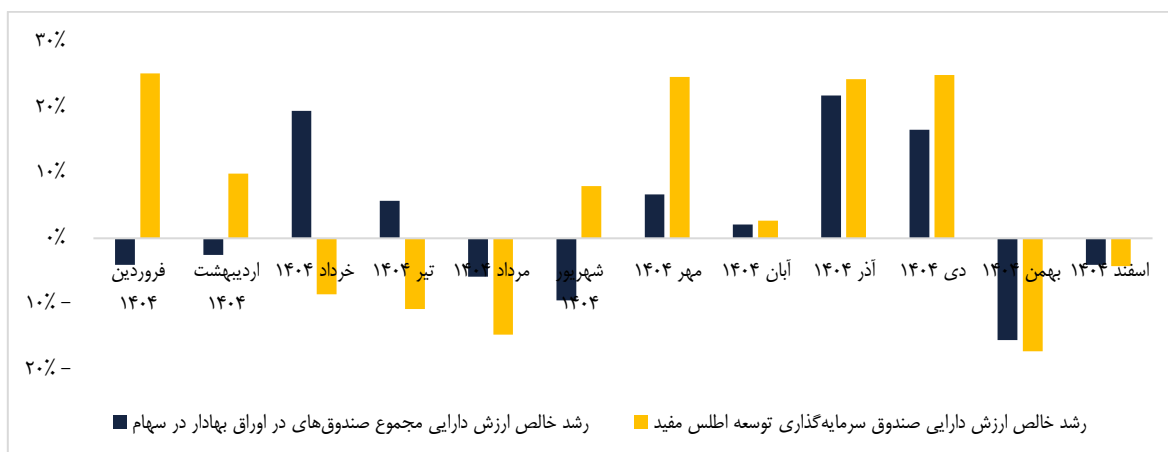
۷- روابط با سرمایه‌گذاران

در اینجا منظور از سرمایه‌گذاران هر دو گروه سرمایه‌گذاران بالفعل و بالقوه صندوق است. برقراری رابطه مناسب با سرمایه‌گذاران و ایفای حقوق آنها، از جمله معیارهای مدیریت مناسب صندوق سرمایه‌گذاری است.

۱-۷ ارزیابی ارتباط با دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری بالفعل و بالقوه

رشد دارایی تحت مدیریت صندوق موضوع رتبه‌بندی در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ نسبت به سال گذشته ۶۳٪ و رشد کل صنعت - کل دارایی تحت مدیریت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام - ۲۶٪ است.

نمودار شماره ۵- رشد دارایی تحت مدیریت مجموع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام در مقایسه با صندوق توسعه اطلس مفید طی یکسال گذشته



مدیر صندوق برای گسترش فعالیت‌های خود در سال‌های گذشته اقدامات متنوعی را انجام داده است. این اقدامات شامل موارد زیر می‌شود:

- برگزاری کمپین‌های تبلیغاتی: مدیر صندوق برای افزایش آگاهی و شناخت صندوق در بین جامعه سرمایه‌گذاری، به برگزاری کمپین‌های تبلیغاتی پرداخته است. این کمپین‌ها شامل استفاده از رسانه‌های مختلف مانند تلویزیون، روزنامه‌ها و سایت‌های اینترنتی برای معرفی صندوق و جذب سرمایه‌گذاران جدید است.
- برگزاری کلاس‌های آموزشی روزانه: مدیر صندوق برای ارتقای سطح آگاهی سرمایه‌گذاران و ارائه اطلاعات به روز و کاربردی، کلاس‌های آموزشی روزانه رایگان برگزار می‌کند. این کلاس‌ها به سرمایه‌گذاران کمک می‌کنند تا درک بهتری از مفاهیم سرمایه‌گذاری داشته باشند و تصمیم‌گیری‌های بهتری درباره سرمایه‌گذاری خود انجام دهند.
- تبلیغات در سایت‌ها و برنامه‌های مختلف: مدیر صندوق از تبلیغات در سایت‌های مختلف و برنامه‌های اینترنتی استفاده می‌کند تا برند صندوق را به افراد بیشتری معرفی کند و به جذب سرمایه‌گذاران جدید کمک کند.
- برگزاری قرعه‌کشی‌های متعدد: برگزاری قرعه‌کشی‌های جذاب و جایزه‌دار برای مشتریان صندوق‌های سرمایه‌گذاری، از جمله اقداماتی است که مدیر صندوق برای جذب و حفظ سرمایه‌گذاران انجام می‌دهد.
- ایجاد صفحات مختلف در فضای مجازی: مدیر صندوق صفحات مختلفی در شبکه‌های اجتماعی و سایت‌های معتبر را ایجاد کرده است. این صفحات به سرمایه‌گذاران امکان ارتباط مستقیم با صندوق را می‌دهند و اطلاعاتی راجع به صندوق، بازدهی، سوالات و پاسخ‌های متفاوت را در اختیار سرمایه‌گذاران قرار می‌دهند.
- با انجام این اقدامات، مدیر صندوق تلاش می‌کند درک و اعتماد سرمایه‌گذاران را افزایش و فعالیت‌های صندوق را گسترش دهد. همچنین، این اقدامات به صندوق کمک می‌کنند تا بازاریابی و ارتباط با مشتریان خود را بهبود بخشد و رضایت سرمایه‌گذاران را افزایش دهد.
- در پایگاه اینترنتی صندوق موضوع رتبه‌بندی، امیدنامه و اساسنامه بر اساس آخرین تغییرات تهیه و منتشر شده و تمامی مصوبات مجامع قرار داده شده است.

۲-۷ ارزیابی گزارش عملکرد صندوق

اطلاعات در دسترس سرمایه‌گذاران از عملکرد و وضعیت سبد سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی شامل گزارش وضعیت پرتفوی ماهانه و گزارش عملکرد فصلی _ که طبق مقررات در سامانه جامع اطلاع‌رسانی ناشران (کدال) انتشار می‌یابد_ است. همچنین در مفید اپ، اطلاعاتی از جمله مقایسه بازدهی صندوق موضوع رتبه‌بندی با بازدهی دارایی‌هایی نظیر طلا، سکه، دلار و شاخص کل بورس در بازه‌های زمانی سه‌ماهه، شش‌ماهه، یک‌ساله، سه‌ساله و پنج‌ساله، همچنین ترکیب دارایی‌های صندوق به تفکیک نوع دارایی منتشر می‌گردد.

۳-۷ ارزیابی اطلاعات اختصاصی ارائه شده به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری موضوع رتبه‌بندی از نوع قابل معامله (پذیرفته شده در فرابورس ایران) است و تمامی اطلاعات اختصاصی سرمایه‌گذاران به صورت لحظه‌ای از طریق وبسایت شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه و سامانه‌های معاملات آنلاین در دسترس سرمایه‌گذاران است.

۴-۷ دریافت گواهی واحدهای سرمایه‌گذاری و صورت‌حساب‌های مربوط به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری موضوع رتبه‌بندی از نوع قابل معامله (پذیرفته شده در فرابورس ایران) است و سرمایه‌گذاران می‌توانند به صورت برخط و از طریق کارگزاری‌های بورس اوراق بهادار، واحدهای سرمایه‌گذاری این صندوق را خرید و فروش کنند. همچنین، اطلاعات مربوط به صورتحساب‌ها به صورت لحظه‌ای در دسترس سرمایه‌گذاران قرار دارد.

۵-۷ نظام دریافت شکایات، انتقادات و سوالات

فرآیند دریافت سوالات، انتقادات و پیشنهادات در سیدگردان مفید در مرکز تماس کارگزاری و سیدگردان مفید انجام می‌شود. مشتریان می‌توانند سوالات، انتقادات و پیشنهادات خود را توسط مرکز تماس سیدگردان مفید ارسال کنند. این می‌تواند از طریق تماس تلفنی، ارسال ایمیل، پیامک یا فرم‌های برخط باشد. سوالات و انتقاداتی که دریافت می‌شوند، توسط کارشناسان مرکز تماس بررسی می‌شوند. این کارشناسان باتوجه به مهارت‌ها و دانش موردنیاز، سوالات را پاسخ می‌دهند و در صورت نیاز به بررسی بیشتر، به واحد سیدگردانی ارجاع می‌دهند. با توجه به حجم سوالات و مشکلات سرمایه‌گذاران، تعداد پرسنل حاضر در مرکز تماس مفید و دانش فنی آنها برای رفع نیاز مشتریان در سطح بسیار خوب ارزیابی می‌شود.

۶-۷ زیرساخت‌های مدیر ثبت

مدیر ثبت زیرساخت‌های لازم جهت تسهیل فرآیند صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری - خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری - را فراهم می‌نماید. از آنجایی صندوق موضوع رتبه‌بندی از نوع قابل معامله (پذیرفته شده در فرابورس ایران) است امکان خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری از طریق تمامی سامانه‌های معاملاتی کارگزاران بورس امکان پذیر است.

۷-۷ مزایای رقابتی

صندوق موضوع رتبه‌بندی از نوع قابل معامله (پذیرفته شده در فرابورس ایران) است در دسترس بودن و سهولت خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری آن یکی از مزایای مهم برای سرمایه‌گذاران است؛ همچنین صندوق موضوع رتبه‌بندی، اقدام به انتشار اوراق اختیار معامله کرده است. اوراق اختیار معامله منتشرشده توسط این صندوق، به سرمایه‌گذاران اجازه می‌دهد تا از انعطاف‌پذیری بیشتری در مدیریت سرمایه خود جهت پوشش ریسک برخوردار شوند و در عین حال، از مزیت رقابتی صندوق در بهره‌برداری از نوسانات بازار استفاده کنند.

۸- منابع اطلاعاتی

در تهیه این گزارش، علاوه بر اطلاعات، اسناد و مدارک دریافتی از مدیر صندوق موضوع رتبه‌بندی (سبذگردان مفید)، از منابع زیر نیز استفاده شده است:

- ۱- سامانه اطلاع رسانی ناشران (کدال) (www.codal.ir)
- ۲- وبسایت رسمی صندوق سرمایه‌گذاری توسعه اطلس مفید (<https://atlasetf.com/>)
- ۳- وبسایت رسمی سبذگردان مفید (<https://mofidentekhab.com/>)
- ۴- سامانه مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران (<https://www.fipiran.com>)

تعریف علائم رتبه‌های کیفیت مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری	علائم رتبه‌بندی (با حروف)
کیفیت مدیریت صندوق در سطح عالی ارزیابی می‌شود.	MQR5
	MQR5 ⁻
کیفیت مدیریت صندوق در سطح خوب ارزیابی می‌شود.	MQR4
	MQR4 ⁻
کیفیت مدیریت صندوق در سطح متوسط ارزیابی می‌شود.	MQR3
	MQR3 ⁻
کیفیت مدیریت صندوق در سطح پایین‌تر از متوسط ارزیابی می‌شود.	MQR2
	MQR2 ⁻
کیفیت مدیریت صندوق در سطح ضعیف ارزیابی می‌شود.	MQR1
	MQR1 ⁻

موارد افشای قانونی			
نام نهاد مورد رتبه‌بندی		صندوق سرمایه‌گذاری توسعه اطلس مفید	
بخش		صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام/ پذیرفته شده در فرابورس ایران	
نوع رتبه‌بندی		درخواست شده، اعلان عمومی، با پایش	
ماهیت رتبه‌بندی		رتبه‌بندی کیفیت مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری	
سابقه رتبه‌بندی	تاریخ رتبه‌بندی	رتبه کیفیت مدیریت	شماره رتبه‌بندی
	۱۴۰۲/۱۰/۰۳	MQR3	۰۱
	۱۴۰۴/۰۳/۱۹	MQR5 ⁻	۰۲
	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	MQR5	۰۳
بیانیه کنترل تضاد منافع		بر اساس اطلاعات در دسترس، شرکت رتبه‌بندی اعتباری برهان (سهامی خاص) تضاد منافع تحلیلی‌گرانی که در فرآیند رتبه‌بندی نقش اساسی داشته‌اند را با موضوع رتبه‌بندی بررسی کرده و تضاد منافی در این خصوص مشاهده نکرده و در صورت مشاهده به نحو مقتضی حل و فصل نموده است.	
بیانیه سلب مسئولیت		رتبه‌بندی کیفیت مدیریت، بر اساس وضعیت حال و گذشته شخص موضوع رتبه‌بندی تعیین شده و لزوماً به معنی پیش‌بینی عملکرد آتی نیست. شرکت رتبه‌بندی اعتباری برهان (سهامی خاص) از منابع اطلاعاتی معتبر برای استخراج اطلاعات و مستندات رتبه‌بندی کیفیت مدیریت استفاده می‌کند که شخص موضوع رتبه‌بندی نیز در زمره آنها محسوب می‌شود. با این حال برهان نمی‌تواند درستی و کامل بودن اطلاعات و مستندات ارائه شده توسط این منابع را تضمین کند؛ لذا مسئولیت انحراف در رتبه‌بندی ناشی از نادرستی و نقص اطلاعات و مستندات به عهده شرکت رتبه‌بندی اعتباری برهان نخواهد بود. در تحلیل اطلاعات جمع‌آوری شده، شیوه‌نامه رتبه‌بندی ثبت‌شده مؤسسه رتبه‌بندی برهان رعایت شده است.	
تمام حقوق این گزارش برای شرکت رتبه‌بندی اعتباری برهان (سهامی خاص) محفوظ است. انتشار محتوای این گزارش با کسب اجازه از شرکت رتبه‌بندی اعتباری برهان (سهامی خاص) بلامانع است.			