

گزارش رتبه‌بندی کیفیت مدیریت
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پیروزان
پارسیان
(در اوراق بهادار با درآمد ثابت)

رتبه کیفیت مدیریت: MQR^{5-}

تاریخ گزارش: ۱۴۰۴/۰۷/۲۶

تاریخ اعتبار: ۱۴۰۵/۰۴/۳۱



۰۰۶۰-۸۸۷۳۰۰۵۴-۸۸۷۳۰۰۵۴-۸۸۷۵۳۳۷۵-۸۸۷۵۳۳۷۶-۲۱ (+۹۸)

info@bcr.ir، ۲۱ ۸۸۷۵۳۳۷۶ (+۹۸)

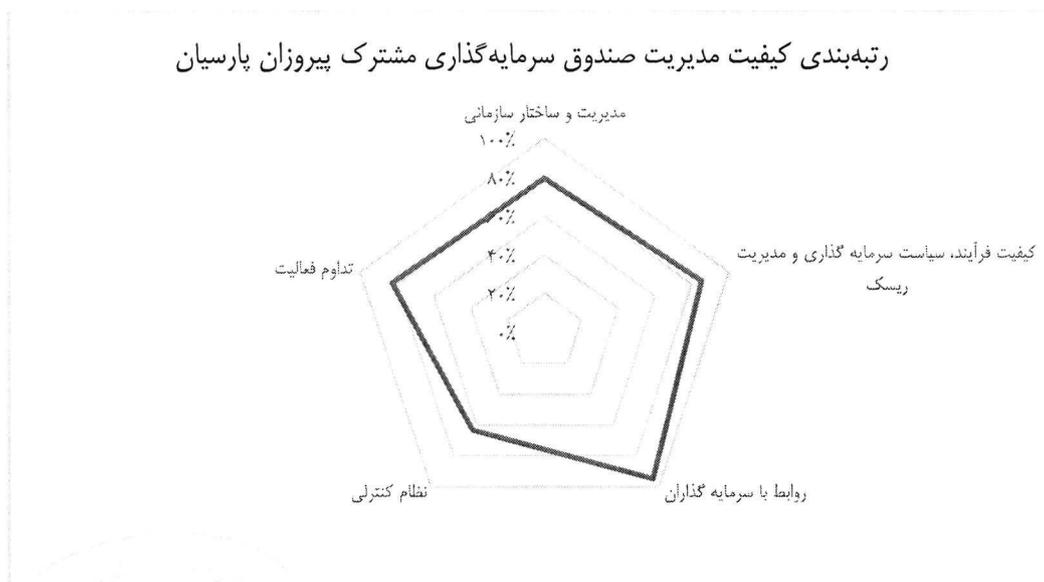
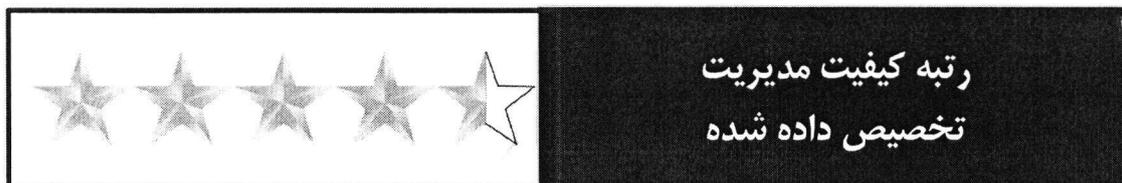
bcr.ir

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



اطلاعات شرکت رتبه‌بندی اعتباری برهان		اطلاعات موضوع رتبه‌بندی	
مصطفی گل محمدی	کارشناس رتبه‌بندی	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پیروزان پارسیان	نام صندوق
m.golmohammadi@bcr.ir		شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	مدیر صندوق
info@bcr.ir	رایانامه	در اوراق بهادار با درآمد ثابت	نوع صندوق
		۱۳۹۲/۰۴/۰۴	تاریخ شروع فعالیت
		تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (۶۰٪) کارگزاری پارسیان (۴۰٪)	دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز

۱۴۰۴/۰۷/۲۶	تاریخ گزارش:	نوع رتبه‌بندی: رتبه‌بندی کیفیت مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری - با پایش و با اعلام عمومی
۱۴۰۵/۰۴/۳۱	تاریخ اعتبار:	



فهرست

۴	۱- مقدمه.....
۴	۲- معرفی صندوق.....
۵	۳- مدیریت و ساختار سازمانی.....
۵	۱-۳ ساختار سازمانی مدیر صندوق.....
۶	۲-۳ سوابق تحصیلی و تجربی مدیران تأمین سرمایه لوتوس پارسین.....
۶	۳-۳ ترکیب و صلاحیت مدیران سرمایه‌گذاری صندوق.....
۷	۴-۳ ثبات مدیریت.....
۷	۵-۳ فرآیندهای انتصابات و سیاست‌گذاری و تصمیم‌گیری‌های روزانه.....
۷	۶-۳ ارزیابی نظام انگیزشی.....
۷	۷-۳ ارزیابی برنامه جانشین‌پروری و ارتقای شغلی.....
۸	۸-۳ ارزیابی اشخاص و مراجع نظارتی و حرفه‌ای.....
۸	۴- کیفیت فرآیند و سیاست سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک.....
۸	۱-۴ ارزیابی سیاست‌های سرمایه‌گذاری.....
۹	۲-۴ ارزیابی فرآیند سرمایه‌گذاری.....
۹	۳-۴ ارزیابی زیرساخت‌های واحد تحلیل.....
۹	۴-۴ ارزیابی زیرساخت‌های واحد مدیریت ریسک.....
۱۰	۵-۴ ارزیابی فرآیند جمع‌آوری داده‌ها.....
۱۰	۵- نظام کنترلی.....
۱۰	۱-۵ ارزیابی استقلال گروه مدیران سرمایه‌گذاری.....
۱۰	۲-۵ ارزیابی منشور گروه مدیران سرمایه‌گذاری.....
۱۰	۳-۵ ارزیابی کنترل داخلی.....
۱۱	۴-۵ ارزیابی کنترل بیرونی.....
۱۱	۵-۵ ارزیابی فرآیند معاملات با اشخاص وابسته.....
۱۱	۶-۵ ارزیابی آیین‌نامه رفتار و اخلاق حرفه‌ای.....
۱۲	۷-۵ کنترل تضاد منافع.....
۱۲	۸-۵ مبارزه با پولشویی.....
۱۲	۶- تداوم فعالیت.....
۱۲	۱-۶ ارزیابی توانایی مالی مدیر صندوق.....
۱۲	۱-۱-۶ تنوع خدمات.....
۱۳	۲-۱-۶ ارزیابی سودآوری.....
۱۳	۳-۱-۶ کفایت جریان نقدی.....
۱۴	۴-۱-۶ سهم درآمد از مدیریت دارایی به کل درآمد مدیر صندوق.....
۱۴	۵-۱-۶ پراکندگی دارایی‌های تحت مدیریت.....
۱۵	۲-۶ ارزیابی حمایت بیرونی از مدیر صندوق.....
۱۵	۳-۶ ارزیابی نسبت کفایت سرمایه.....
۱۵	۷- روابط با سرمایه‌گذاران.....
۱۵	۱-۷ ارزیابی ارتباط با دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری بالفعل و بالقوه.....
۱۶	۲-۷ ارزیابی گزارش عملکرد صندوق.....
۱۶	۳-۷ ارزیابی اطلاعات اختصاصی ارائه شده به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری.....
۱۶	۴-۷ دریافت گواهی واحدهای سرمایه‌گذاری و صورت‌حساب‌های مربوط به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری.....
۱۶	۵-۷ نظام دریافت شکایات، انتقادات و سوالات.....
۱۷	۶-۷ زیرساخت‌های مدیر ثبت.....
۱۷	۷-۷ مزایای رقابتی.....
۱۷	۸- منابع اطلاعاتی.....

۱- مقدمه

رتبه بندی کیفیت مدیریت صندوق های سرمایه گذاری به عنوان مکمل درجه بندی عملکرد صندوق های سرمایه گذاری محسوب می شود، چرا که درجه بندی عملکرد به عملکرد گذشته صندوق سرمایه گذاری در مقایسه با صندوق های همتا توجه دارد، در حالی که رتبه بندی کیفیت مدیریت در مورد شرایط حال و آتی مدیریت صندوق سرمایه گذاری قضاوت می کند. گزارش رتبه بندی کیفیت مدیریت صندوق سرمایه گذاری، اطلاعات جامعی راجع به وضعیت حال مدیریت صندوق را ارائه می دهد که می تواند در کنار درجه بندی عملکرد صندوق، مورد توجه استفاده کنندگان قرار گیرد.

رتبه بندی کیفیت مدیریت، اساساً بر مبنای قضاوت حرفه ای شکل می گیرد. برهان، رتبه بندی کیفیت مدیریت صندوق سرمایه گذاری را با توجه به پنج حوزه شامل (۱) مدیریت و ساختار سازمانی، (۲) کیفیت فرآیند و سیاست سرمایه گذاری و مدیریت ریسک، (۳) حاکمیت شرکتی و نظام کنترلی، (۴) تداوم فعالیت و (۵) روابط با سرمایه گذاران ارزیابی می کند.

گزارش حاضر از نوع گزارش رتبه بندی 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 شرکت در دوره مذکور، شرکت رتبه بندی اعتباری برهان آن را بررسی کرده و در صورت لزوم، گزارش و رتبه کیفیت مدیریت صندوق موضوع رتبه بندی 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 رتبه بندی

صندوق سرمایه گذاری مشترک پیروزان پارسین		
شماره ثبت نزد سازمان بورس اوراق بهادار	۱۱۱۵۸	
شماره ثبت نزد اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری - محل ثبت	۳۲۰۵۸-تهران	
شناسه ملی	۱۰۳۲۰۸۸۱۶۰۴	
تاریخ شروع فعالیت صندوق	۱۳۹۳/۰۴/۰۴	
ترکیب مجاز سرمایه گذاری	<ul style="list-style-type: none"> - سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی حداقل ۸۵٪ از کل دارایی های صندوق - سهام حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها و واحدهای صندوق سرمایه گذاری حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق - واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری" حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۱۵٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد. 	
کارمزد مدیریت	سالانه دو درصد از متوسط روزانه ارزش سهام و حق تقدم سهام و صندوق سهامی تحت تملک صندوق به علاوه پنج در هزار (۰/۰۰۵) از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق و دو درصد (۰/۰۲) از سود حاصل از سرمایه گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی تا میزان نصاب مجاز سرمایه گذاری در آن ها به علاوه سالانه هفت در هزار (۰/۰۰۷) از متوسط ارزش گواهی سپرده کالایی و صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر گواهی سپرده کالایی و صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر گواهی سپرده کالایی	
خالص ارزش دارایی های تحت مدیریت به تاریخ روز گزارش	۵۸۹,۴۹۸ میلیارد ریال	
نوع صندوق	صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت	
دوره تقسیم سود	ماهانه	
نرخ سود تضمین /پیش بینی شده	۱۷٪ (پیش بینی شده)	
ارکان	مدیر صندوق	تأمین سرمایه لوتوس پارسین
	ضامن نقدشوندگی	تأمین سرمایه لوتوس پارسین
	مدیر ثبت	تأمین سرمایه لوتوس پارسین
	حسابرس مستقل	حسابرسی و بهبود سیستم های مدیریت حسابرسین
متولی	موسسه حسابرسی هوشیار ممیز	

وضعیت پذیرش صندوق		پذیرفته نشده/ صدور و ابطال
دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز		تأمین سرمایه لوتوس %۶۰
		کارگزاری پارسیان %۴۰
مجمع صندوق		متشکل از دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز است.

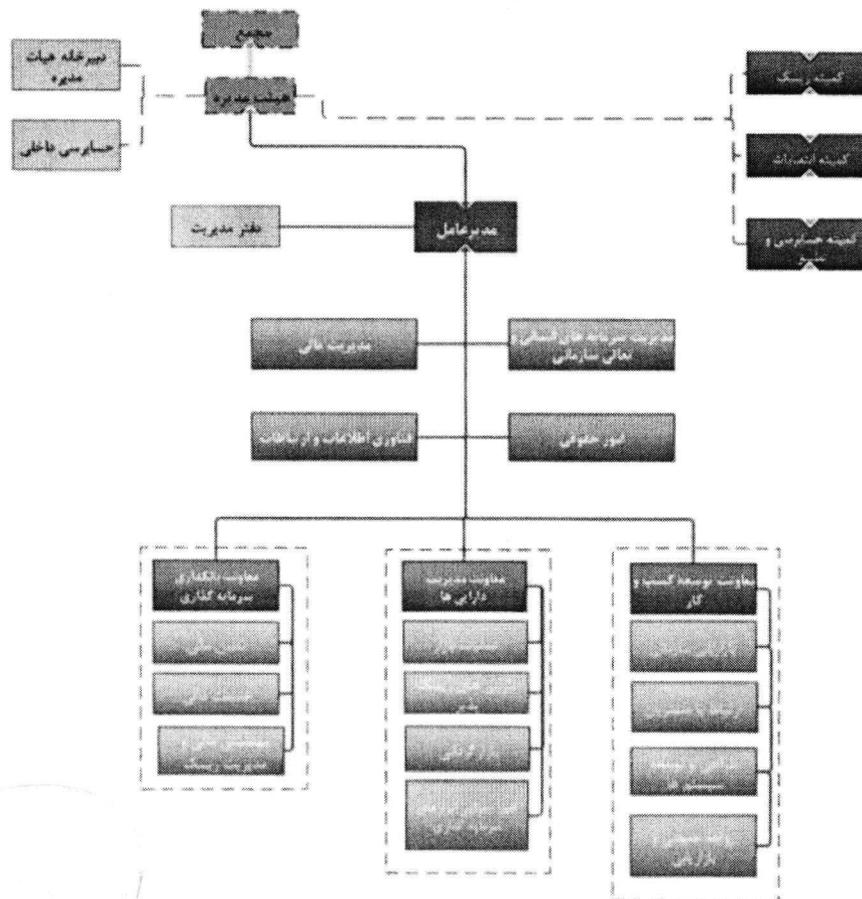
۳- مدیریت و ساختار سازمانی

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 نحوه 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 تأمین سرمایه لوتوس پارسیان بازارگردانی، تعهد پذیره‌نویسی، سرمایه‌گذاری در اوراق بدهی، صندوق و سهام، مدیریت و ضمانت صندوق و سبده‌گردانی می‌باشد. با توجه نمودار سازمانی شرکت، واحدهای مدیریت مالی، منابع انسانی، امور حقوقی، فناوری اطلاعات و ارتباطات، امور حقوقی، معاونت مدیریت دارایی‌ها، بانکداری سرمایه‌گذاری و توسعه بازار زیر نظر مدیرعامل فعالیت می‌نمایند. واحد حسابرسی داخلی و کمیته حسابرسی نیز زیر نظر هیئت مدیره هستند. جایگاه کمیته سیاست سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری در نمودار سازمانی مشخص نشده است. همچنین، سهولت ارتباط بین واحدها نیز در سطح خوب قرار دارد. شرح وظایف کارکنان و شرایط احراز شغل هر واحد تدوین شده و کارکنان به وظایف خود و نحوه ارتباط با سایر واحدها آشنا هستند.

نمودار شماره ۱- نمودار سازمانی مدیر صندوق



۲-۳ سوابق تحصیلی و تجربی مدیران تأمین سرمایه لوتوس پارسین

اعضاء هیئت‌مدیره تأمین سرمایه لوتوس پارسین در جدول شماره (۲) گزارش شده است.

جدول شماره ۲- سوابق تحصیلی و تجربی اعضای هیئت مدیره مدیر صندوق

نام	سمت	نماینده	مدرک تحصیلی	رشته تحصیلی	سابقه مدیریتی (ماه)
					داخل شرکت
عبدالحسین صادقی باطانی	عضو هیئت مدیره - غیر موظف	خدمات مشاور خریدپروز	فوق لیسانس	مدیریت مالی	۹
محمدجواد همتی	نایب رئیس هیئت‌مدیره - غیر موظف	-	فوق لیسانس	مدیریت مالی	۱
سیامک محمدظاهری	نایب رئیس هیئت‌مدیره - غیر موظف	گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	فوق لیسانس	حسابداری	۹
احتشام فلاح فر	رئیس هیئت‌مدیره - غیرموظف	گروه مالی پارسین	کارشناسی ارشد	علوم اقتصادی	۲۰
سپهیل نوردرخشان	عضو هیئت مدیره - غیر موظف	گروه سرمایه‌گذاری سایبا	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	۷۵
احسان مرادی	مدیرعامل (خارج از هیئت مدیره)	-	کارشناسی ارشد	علوم اقتصادی	۲۰

اعضاء هیئت‌مدیره تحصیلات مرتبط و تجربیات کاری مناسب در حوزه سرمایه‌گذاری و بازار سرمایه در کارنامه خود دارند. مدیر عامل مجموعه عضو هیئت مدیره نمی‌باشد.

مدیران کلیدی تأمین سرمایه لوتوس پارسین به شرح جدول شماره (۳) است.

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

نام	سمت	مدرک تحصیلی	رشته تحصیلی	سوابق کاری (ماه)
آرش پناهی	مدیر سید	کارشناسی	علوم اقتصادی	۱۴۸
مژگان رباط میلی	مدیر امور اجرایی ابزارهای سرمایه‌گذاری	دکتری	حسابداری	۲۶۳
هادی روزگار	مدیر ارشد مدیریت دارایی‌ها	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	۱۶۹
جمال الدین نیک اندیش	مدیر عملیات بازار	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	۱۰۶

۳-۳ ترکیب و صلاحیت مدیران سرمایه‌گذاری صندوق

گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری موضوع رتبه‌بندی در جدول شماره (۴) گزارش شده است.

جدول شماره ۴- سوابق تحصیلی و تجربی مدیران سرمایه‌گذاری صندوق

نام و نام خانوادگی	مدرک تحصیلی	رشته تحصیلی	سابقه (ماه)	مدرک حرفه‌ای	مدت دوره آموزشی مؤثر طی ۳ سال اخیر
پرپسا جعفری	کارشناسی ارشد	مدیریت بازرگانی	۱۲۷	اصول بازار سرمایه و تحلیلگری بازار سرمایه	2
سحر فرهمندی	کارشناسی ارشد	مدیریت بازرگانی - مدیریت مالی	۱۷۳	اصول بازارسرمایه و تحلیلگری بازار سرمایه	20
ابولفضل جعفری ماهوک	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	۱۳۱	اصول بازارسرمایه و کارشناسی عرضه و پذیرش	۱۱۴

دانش حرفه‌ای گروه مدیران سرمایه‌گذاری از لحاظ آشنایی با بازار سرمایه، تحلیل وضعیت فعلی و آینده و برنامه‌ریزی متناسب با استراتژی در سطح خیلی خوب ارزیابی می‌شود. با استناد به سوابق کاری گروه مدیران سرمایه‌گذاری، کلیه مدیران سرمایه‌گذاری دارای سابقه فعالیت در نهادهای مالی هستند. البته دو تن از اعضای گروه مدیران سرمایه‌گذاری در حوزه امور اجرایی و حسابداری صندوق‌های سرمایه‌گذاری هم سوابق بسیار خوبی دارند. تحصیلات مدیران سرمایه‌گذاری - طبق آخرین مدرک تحصیلی - کاملاً مرتبط ارزیابی شده و از لحاظ اخذ مدارک

حرفه ای بازار سرمایه در سطح متوسط ارزیابی می شود. مدت زمان موثر دوره های آموزشی در ۳ سال اخیر بر اساس مدت دوره، میزان ارتباط و اعتبار برگزار کننده برای هر یک از اعضای گروه مدیران سرمایه گذاری، در جدول شماره ۴ ارائه شده است. در صندوق موضوع رتبه بندی، تصمیم گیری ها در خصوص سرمایه گذاری و مدیریت سبد دارایی توسط مدیریت تحلیل سهام و اوراق با درآمد ثابت، با توجه به نظر خبره و تحلیل های تهیه شده در مورد سهام و اوراق با درآمد ثابت اخذ می گردد. از لحاظ برهان میزان مشارکت مدیران سرمایه گذاری در تصمیم گیری و سیاست گذاری صندوق مذکور در سطح متوسط ارزیابی می گردد.

۳-۴ ثبات مدیریت

سابقه حضور مدیران (اعم از مدیران سرمایه گذاری و مدیران کلیدی) در تأمین سرمایه لوتوس پارسیان به شرح جدول شماره (۵) است. جدول شماره ۵- سوابق تجربی مدیران سرمایه گذاری و مدیران کلیدی در تأمین سرمایه لوتوس پارسیان

نام و نام خانوادگی	سمت	مدت تجربه کاری در شرکت قبل از تصدی سمت	مدت تجربه کاری از زمان تصدی سمت
بریس جعفری	مدیر سرمایه گذاری	۷۹	۴۷
سحر فرهمندی	مدیر سرمایه گذاری	۰	۲۱
ابولفضل جعفری ماهوک	مدیر سرمایه گذاری	۶	۱۳
آرش بناهی	مدیر سبد	۶۲	۳۱
مژگان رباط میلی	مدیر امور اجرایی ابزارهای سرمایه گذاری	۰	۶۲
هادی روزگار	مدیر ارشد دارایی ها	۱۱۱	۱۹
جمال الدین نیک اندیش	مدیر عملیات بازار	۸۷	۱۹

۳-۵ فرآیندهای انتصابات و سیاست گذاری و تصمیم گیری های روزانه

کمیته انتصابات شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان، با مسئولیت ارزیابی و گزینش مدیران کلیدی، تشکیل جلسات ماهانه دارد. محوریت اصلی این جلسات، بررسی شایستگی های متقاضیان و اتخاذ تصمیم های آگاهانه در زمینه انتصابات است. همچنین این کمیته به صورت مستمر، اموری همچون نظام پاداش و انگیزشی، سیاست های جبران خدمات و همچنین اجرا و پایش منشور اخلاق و رفتار حرفه ای در شرکت را مورد بررسی و تصمیم گیری قرار می دهد.

فرآیند سرمایه گذاری در صندوق های دارای رتبه بندی، با تعیین خط مشی های کلان آغاز می شود. این مهم بر عهده کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک است که با حضور یک عضو هیئت مدیره، یکی از مدیران کلیدی و سه متخصص مالی، هر سه ماه یکبار تشکیل جلسه داده و راهبردهای اصلی را تصویب می کند. در گام بعدی، کمیته سرمایه گذاری که ماهانه تشکیل می شود، این راهبردها را به ساختار عملی سبد سرمایه گذاری و ترکیب دارایی ها تبدیل می کند. در نهایت، تصمیمات نهایی برای اجرا، شامل خرید، فروش و نگهداری، در همین کمیته و با مشارکت مدیران سرمایه گذاری ذی ربط به تصویب می رسد.

۳-۶ ارزیابی نظام انگیزشی

در تأمین سرمایه لوتوس پارسیان، نظام انگیزشی که مشمول تمامی کارکنان می شود، به صورت کارانه سه ماه یکبار به ایشان اعطا می شود. این نظام براساس شایستگی های عمومی و شایستگی های مرتبط با شغل کارکنان تدوین شده و که به صورت دوره ای توسط مدیران ایشان ارزیابی شود. همچنین برای هر واحد نیز بصورت جداگانه شاخص کلیدی عملکرد تهیه شده است. در قسمتی از شاخص کلیدی عملکرد این شرکت که به عملکرد صندوق موضوع رتبه بندی بستگی دارد، صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان با صندوق های همگروه خود در دو بخش دارایی های پر ریسک و دارایی با درآمد ثابت بصورت جداگانه مقایسه می شوند و بر مبنای نتایج بدست آمده نسبت به اهداف تعیین شده، پاداش هر واحد مشخص می گردد.

۳-۷ ارزیابی برنامه جانشین پروری و ارتقای شغلی

در تأمین سرمایه لوتوس پارسیان، مطابق آیین نامه حقوق و دستمزد شرکت، برای هر فرد از تاریخ استخدام و بصورت ۲ سال یکبار امتیازات گرید شخصی محاسبه شده و طی آن سمت شغلی در دسترس فرد در آینده اعلام می شود. پیشرفت شغلی مذکور منوط به کسب امتیازات ارتقای شغلی متشکل از تحصیلات، سابقه کاری، ارزیابی عملکرد دوره ای و آموزش و توسعه فردی می باشد و به هر فردی که حائز امتیازات لازم شده لوح ارتقای شغلی اعطا می گردد؛ لکن در تأمین سرمایه لوتوس پارسیان مشاغل کلیدی و افراد جانشین به صورت خاص تعیین نشده اند.

۳-۸ ارزیابی اشخاص و مراجع نظارتی و حرفه‌ای

مرجع 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.

۴-۱ ارزیابی سیاست‌های سرمایه‌گذاری

بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق رتبه‌بندی، در تاریخ ۱۳۹۷/۰۵/۰۹ تصویب شده است و هشت مرتبه مورد بازنگری قرار گرفته و در تارنما درج شده است.

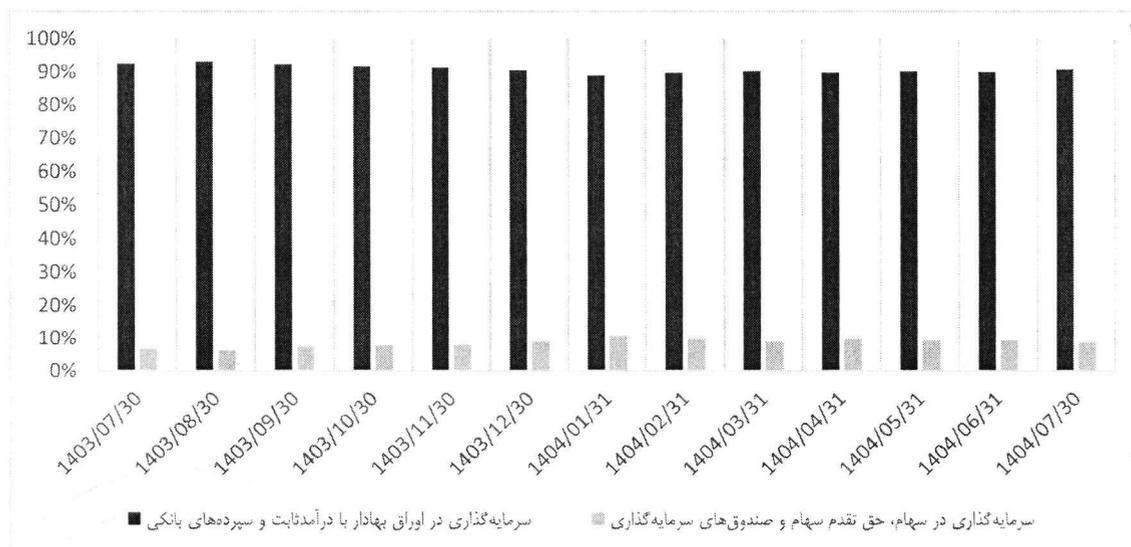
در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی روش‌های انتخاب و نظارت بر گزینه‌های سرمایه‌گذاری در دو دسته دارایی‌های پر ریسک و دارایی‌های با درآمد ثابت بررسی می‌شود. تصمیم‌گیری در مورد دارایی‌های پر ریسک (خرید، فروش و نگهداری دارایی‌ها) بر اساس تحلیل بنیادی، تحلیل تکنیکال، ارزش‌گذاری و نقدشوندگی دارایی‌ها عنوان شده و معیارهای انتخاب دارایی‌های پر ریسک عنوان گردیده است. طبق بیانیه مذکور، در مورد دارایی‌های با درآمد ثابت نقدشوندگی، نرخ بازده تا سررسید و دیرش اوراق بهادار با درآمد ثابت مشخص گردیده و معیار انتخاب دارایی با درآمد ثابت نیز عنوان شده است.

انواع ریسک‌های موجود برای صندوق رتبه‌بندی شامل ریسک بازار، نقدینگی، نقدشوندگی، تمرکز، تطبیق و نکول تعریف شده است. در متن بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری به حد نصاب‌های سرمایه‌گذاری در سهام، اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده‌های بانکی و... اشاره نشده است.

ارزیابی عملکرد صندوق موضوع رتبه‌بندی از طریق معیارهای مقایسه با نرخ سود سپرده بانکی، تغییرات خالص ارزش دارایی‌ها تحت مدیریت نسبت به دارایی‌های تحت مدیریت صندوق‌های مشابه و نرخ بازده سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشابه صورت می‌پذیرد.

بررسی سبد سرمایه‌گذاری ماهانه صندوق موضوع رتبه‌بندی نشان می‌دهد که در طی یک سال گذشته، میزان سهام و حق تقدم سهام موجود در سبد سرمایه‌گذاری صندوق، همواره کمتر از ۱۵٪ بوده که طبق قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد. با توجه به ریسک‌گریزی دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی سیاست‌های سرمایه‌گذاری مدیر صندوق در سطح بسیار خوب تلقی می‌گردد.

نمودار شماره ۱- ترکیب سبد سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی



۲-۴ ارزیابی فرآیند سرمایه‌گذاری

فرآیند سرمایه‌گذاری در صندوق موضوع رتبه‌بندی، با تشکیل کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک آغاز می‌شود. این کمیته که متشکل از یک عضو هیئت مدیره، یکی از مدیران کلیدی و سه متخصص مالی است، هر سه‌ماه یکبار تشکیل جلسه داده و به تعیین سیاست‌های کلی و خط‌مشی‌های راهبردی برای صندوق‌های تحت مدیریت تأمین سرمایه لوتوس پارسین می‌پردازد. در گام بعدی، کمیته سرمایه‌گذاری که ماهانه برگزار می‌شود، مسئولیت تصمیم‌گیری در مورد ترکیب دارایی‌ها و ساختار سبد سرمایه‌گذاری را بر عهده دارد. در نهایت، تصمیمات نهایی خرید، فروش یا نگهداری دارایی‌ها در کمیته سرمایه‌گذاری و با حضور مدیران سرمایه‌گذاری مربوطه اتخاذ می‌گردد.

مدیران سرمایه‌گذاری و کلیدی لوتوس پارسین، با بهره‌گیری از نرم‌افزار واحد ریسک، این توانایی را دارند که عملکرد صندوق‌های تحت مدیریت را به‌صورت لحظه‌ای زیر نظر بگیرند. آنان می‌توانند شاخص‌های کلیدی از جمله ریسک، جریان نقدینگی، ترکیب دارایی‌ها و نیز مقایسه عملکرد را با شاخص‌های معیار و سایر صندوق‌ها، به‌روز و دقیق کنترل و تحلیل کنند.

۳-۴ ارزیابی زیرساخت‌های واحد تحلیل

وظایف واحد تحلیل ارزیابی داده‌های مالی، تجزیه و تحلیل گزارش‌های مالی، تحلیل صنایع مختلف و تهیه گزارش‌های تحلیل با نتیجه‌گیری قابل اعتماد است. از نظر برهان تعداد و صلاحیت کارکنان با توجه به حجم فعالیت واحد تحلیل در سطح خیلی خوب ارزیابی می‌شود. واحد تحلیل در تأمین سرمایه لوتوس پارسین به دو بخش تحلیل دارایی‌های با درآمد ثابت و دارایی‌های پر ریسک تقسیم شده است. گزارش‌های تهیه شده در این واحد - گزارش‌های اقتصادی، تحلیل صنایع و شرکت‌های پذیرفته شده در بازار سرمایه - مبنای تصمیم‌گیری بخشی از تصمیمات خرید، نگهداری و فروش دارایی‌های صندوق است. در واحد تحلیل دارایی‌های پر ریسک کارشناسان تحلیل با مراجعه به شرکت‌ها و شرکت در مجامع و تحلیل بنیادی گزارشات تحلیلی سهام را تهیه می‌نمایند. کیفیت گزارش‌های تحلیلی تهیه شده در سطح بسیار خوب ارزیابی می‌گردد. همچنین از آنجایی که صندوق موضوع رتبه‌بندی از نوع سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت است، تحلیل اوراق بهادار با درآمد ثابت برای تصمیم‌گیری‌ها اهمیت بیشتری دارد، گزارش تحلیلی از اوراق بهادار با درآمد ثابت نیز در سطح خیلی خوب ارزیابی می‌گردد؛ لکن تصمیم‌گیری در مورد سپرده‌های بانکی بر اساس گزارشات تحلیلی نمی‌باشد.

در واحد عملیات بازار، تحلیل‌های اقتصاد کلان، بازار بدهی نرخ بهره و صنعت بانک (برای انتخاب انواع بانک‌ها بر اساس تراز عملیاتی، نسبت کفایت سرمایه و نسبت‌های سود و زیان بانک‌ها) تهیه می‌گردد.

در واحد تحلیل دارایی‌های پر ریسک تأمین سرمایه لوتوس پارسین، نرم‌افزاری تهیه شده است که اطلاعات معاملات بازار بورس کالا، بازار بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مربوط به کل بازار و به تفکیک صنایع مختلف و سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، بصورت لحظه‌ای در دسترس مدیران سرمایه‌گذاری و تحلیل‌گران قرار داده است. علاوه بر اطلاعات فوق‌الذکر اطلاعات مربوط به صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت تأمین سرمایه لوتوس پارسین، شامل خالص ارزش دارایی، ارزش دارایی‌های تحت مدیریت، ترکیب سبد دارایی‌ها، خرید و فروش‌های مربوط به سبد دارایی‌ها و ... بصورت لحظه‌ای رصد می‌شود. همچنین با ایجاد سازوکار تحلیلی، خرید و فروش‌های ماهانه تمامی صندوق‌های سرمایه‌گذاری به تفکیک نماد و صنعت برای مدیران سرمایه‌گذاری قابل مشاهده است.

۴-۴ ارزیابی زیرساخت‌های واحد مدیریت ریسک

در تأمین سرمایه لوتوس پارسین وظیفه ارزیابی و پایش ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری برعهده واحد مدیریت ریسک تأمین سرمایه لوتوس پارسین است. عمده بررسی‌های واحد مدیریت ریسک به ریسک بازار، نرخ بهره، تطبیق، نقدشوندگی، نقدینگی، رقابت و جذب منابع بازار، انتشار اوراق و تعهدات پذیرهنویسی و ریسک‌های کلان اختصاص دارد. این واحد با بهره‌گیری از نرم‌افزار طراحی و تهیه شده توسط کارکنان واحد مدیریت ریسک با همکاری یک شرکت نرم‌افزاری، انواع ریسک‌های موجود در سبد دارایی‌های صندوق موضوع رتبه‌بندی مانند ریسک سیستماتیک و نقدشوندگی سهام موجود در سبد صندوق‌های تحت مدیریت تأمین سرمایه لوتوس پارسین را اندازه‌گیری می‌کند. همچنین بصورت هفتگی گزارشاتی از قبیل تحلیل ریسک صندوق‌ها، سپرده‌های بانکی، اقتصاد کلان، بازار بدهی و خروج سرمایه از صندوق در واحد ریسک تأمین سرمایه لوتوس پارسین تهیه گردیده و به مدیرعامل و مدیران کلیدی هر صندوق ارائه می‌گردد و برای هر صندوق سرمایه‌گذاری تحت مدیریت تأمین سرمایه لوتوس پارسین گزارشات فصلی پایش ریسک بصورت جداگانه تهیه می‌شود.

سند اشتهای ریسک صندوق‌های تحت مدیریت تأمین سرمایه لوتوس پارسین، که انواع ریسک‌ها از قبیل ریسک بازار، نرخ بهره، نقدینگی و عملیاتی را مشخص می‌کند، تدوین شده است؛ با این حال، این سند هنوز به تأیید نهایی هیئت مدیره نرسیده و در فرآیند تصویب قرار دارد..

علاوه بر منشور کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک، منشور کمیته ریسک تأمین سرمایه لوتوس پارسین تهیه شده که اعضای آن کمیته، متشکل از ۳ عضو شامل، رئیس (یکی از اعضای هیئت مدیره) و دو نفر خبره مالی می‌باشد. کمیته ریسک ماهانه برگزار می‌شود که ورودی آن گزارش‌های تحلیلی ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری است. در کمیته ریسک تأمین سرمایه لوتوس پارسین تصمیماتی جهت اثربخشی فرآیندهای مدیریت ریسک گرفته شده و در پایان جلسه کمیته ریسک، پیشنهادهای جهت بهبود ریسک سید دارایی صندوق‌های تحت مدیریت تأمین سرمایه لوتوس پارسین ارائه می‌گردد.

۴-۵ ارزیابی فرآیند جمع‌آوری داده‌ها

فرآیند جمع‌آوری داده‌ها تدوین نشده است. اطلاعات لازم برای تحلیل و گزارش‌ها عمدتاً از سایت سامانه جامع اطلاع‌رسانی ناشران معروف به کدال - که توسط سازمان بورس ایجاد و مدیریت می‌شود و شامل کلیه اطلاعات منتشره شرکت‌های ثبت شده نزد آن سازمان است - جمع‌آوری می‌شود. همچنین برخی از اطلاعات موردنیاز نیز از سامانه اینگما - که توسط شرکت پردازش اطلاعات مالی آرتا مدیریت می‌شود - و ره‌آورد نوین - توسط شرکت پردازش اطلاعات مالی مینا مدیریت می‌شود، استخراج می‌گردد. در برخی از موارد نیز کارشناسان تحلیل تأمین سرمایه لوتوس پارسین برای بهره‌مندی از اطلاعات بروز و قابل اتکا، در مجامع شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران شرکت کرده و یا بصورت حضوری به شرکت مراجعه می‌نمایند.

۵-۵ 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. فرآیند تعیین حقوق و دستمزد بر اساس آیین‌نامه استخدامی و طبق ضوابط تعیین شده توسط واحد مدیریت منابع انسانی تعیین و اجرا می‌شود. طبق آیین‌نامه نظام انگیزشی تأمین سرمایه لوتوس پارسین، تعیین پاداش گروه مدیران سرمایه‌گذاری و مدیران کلیدی که در تصمیمات خرید و فروش دارایی‌ها نقش دارند، مرتبط با عملکرد صندوق تحت مدیریت می‌باشد. همچنین فرآیند نصب مدیران سرمایه‌گذاری، بر اساس ضوابط و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار و مصوبات هیئت مدیره تأمین سرمایه لوتوس پارسین انجام می‌گردد. فرآیند استخدام، ارتقای شغلی، تعیین پاداش مدیران سرمایه‌گذاری و مدیران کلیدی، به نحو مطلوب تدوین شده و تا حدی استقلال اعضای تصمیم‌گیر درباره ترکیب دارایی‌های صندوق موضوع رتبه‌بندی را تقویت می‌نماید.

۲-۵ ارزیابی منشور گروه مدیران سرمایه‌گذاری

در منشور اخلاقی مدیران به مواردی همچون برگزاری کمیته مدیران سرمایه‌گذاری بصورت ماهانه، فرآیند عزل و نصب مدیران سرمایه‌گذاری، فرآیند ارتقای شغلی، حقوق و دستمزد و پاداش و حیطه اختیارات مدیران سرمایه‌گذاری اشاره شده است. جلسات کمیته مدیران سرمایه‌گذاری بصورت ماهانه بوده و صورتجلسات آنها تهیه و ثبت شده‌اند؛ لکن این منشور به تازگی تصویب شده و به مرحله اجرا نرسیده است. همچنین منشور گروه مدیران سرمایه‌گذاری شامل تشریفات دعوت، نحوه تصمیم‌گیری و نحوه ثبت نظرات مخالف بصورت جداگانه تدوین گردیده است.

۳-۵ ارزیابی کنترل داخلی

صندوق موضوع رتبه‌بندی از نوع صدور و ابطال است. صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری آن از طریق پایگاه اینترنتی (وبسایت) صندوق، اپلیکیشن سرمایه‌گذاری آنلاین لوتوس و شعب بانک پارسین صورت می‌پذیرد.

برای کنترل محاسبه ارزش خالص دارایی‌های صندوق علاوه بر سامانه حسابداری مخصوص صندوق که توسط شرکت مستقلی (شرکت نرم‌افزاری رایان هم‌افزا) طراحی، کنترل و راهبری می‌شود، در واحد عملیات بازار و امور اجرایی نیز محاسبات خالص ارزش دارایی انجام

می‌شود که حسابرس مستقل صندوق، در اظهارنظر خود به موردی مبنی بر اشتباه در محاسبه ارزش خالص دارایی‌های صندوق اشاره نکرده است.

در مورد 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 تحت‌تأثیر می‌گذارد، در گزارشات ماهانه صندوق در کدال علت آن تضمین فروشنده برای خریداری در سررسید اوراق بیان شده و در واحد عملیات بازار تأمین سرمایه لوتوس پارسیان محاسبه می‌گردد؛ لکن فرآیندی شامل نحوه تصمیم‌گیری در مورد محاسبه، کنترل و تأیید تعدیلات بصورت مدون تهیه نشده است.

واحد حسابرسی داخلی تحت نظر هیئت مدیره می‌باشد و مسئول نظارت بر کنترل‌های داخلی صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد. ضوابط و مقررات ناظر بر اجرای فعالیت‌های اصلی صندوق سرمایه‌گذاری موضوع رتبه‌بندی توسط واحد حسابرسی داخلی تأمین سرمایه لوتوس پارسیان تهیه شده است. موارد بیان شده در گزارشات عمدتاً مربوط به عدم رعایت مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار و مفاد امیدنامه و اساسنامه صندوق در خصوص ترکیب سبد سرمایه‌گذاری و عدم انعقاد قرارداد رسمی با بانک‌ها و مؤسسات مالی در هنگام سپرده‌گذاری بوده است. کمیته حسابرسی داخلی برای بررسی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان بصورت ماهانه و با حضور دبیر جلسه (مدیر حسابرسی داخلی تأمین سرمایه لوتوس پارسیان)، یک نفر از اعضای هیئت مدیره و دو تن خبره حسابرسی مالی برگزار شده و طی آن گزارش تهیه شده توسط واحد حسابرسی داخلی بررسی گردیده و در پایان موارد لازم توسط اعضای کمیته حسابرسی تصویب می‌شود. همچنین صورت مغایرت‌های بانکی به صورت روزانه تهیه شده و اقدامات لازم برای رفع اقلام باز صورت می‌پذیرد.

۴-۵ ارزیابی کنترل بیرونی

حسابرس مستقل صندوق موضوع رتبه‌بندی، مؤسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسین-معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار با رتبه الف (بالاترین رتبه) است. مدیر صندوق نسبت به اخذ نظر حسابرس صندوق در خصوص کفایت یا نواقص نظام کنترل‌های داخلی (در قالب نامه مدیریت)، به صورت سالیانه اقدام نموده است.

حسابرس صندوق در صورت‌های مالی سال‌های منتهی به دی ماه ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۳ هیچ گونه اشکالی مشاهده ننموده و بنابراین راجع به آنها اظهار نظر مقبول (بدون ذکر بند شرط) ارائه داده است. موارد بیان شده در گزارشات عمدتاً مربوط به عدم رعایت مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار و مفاد امیدنامه و اساسنامه صندوق در خصوص ترکیب سبد سرمایه‌گذاری، عدم فراهم نمودن زیرساخت لازم برای پرداخت‌های الکترونیکی بصورت کامل و عدم انعقاد قرارداد رسمی با بانک‌ها و مؤسسات مالی در هنگام سپرده‌گذاری بوده است. به استثنای این موارد در گزارشات حسابرس، موارد با اهمیتی که حاکی از عدم رعایت اصول و رویه‌های کنترل داخلی باشد، مشاهده نگردیده است.

متولی صندوق موضوع رتبه‌بندی، مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز است. گزارش‌های متولی به صورت ماهانه ارائه شده است که موارد بیان شده در گزارش‌های متولی عمدتاً مربوط به عدم رعایت مقررات سازمان بورس و مفاد امیدنامه و اساسنامه صندوق در خصوص ترکیب سبد سرمایه‌گذاری، عدم رعایت شرایط تعدیل اوراق، عدم دریافت سود سهام متعلقه از برخی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر در موعد مقرر، عدم انعقاد قرارداد رسمی با بانک‌ها و مؤسسات مالی در هنگام سپرده‌گذاری و دریافت سود با نرخ ترجیحی و نرخ شکست احتمالی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری بوده است. پاسخ مدیر صندوق در خصوص عدم رعایت حد نصاب‌های ترکیب سبد سرمایه‌گذاری، انعقاد قرارداد به منظور توافق نرخ سود ترجیحی و نرخ شکست احتمالی سپرده‌های بلندمدت صندوق بوده است.

۵-۵ ارزیابی فرآیند معاملات با اشخاص وابسته

برای شناسایی و کنترل معامله با اشخاص وابسته به منظور اطمینان از رعایت صرفه و صلاح دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری در این نوع از معاملات، ضوابط و فرآیندی طراحی و تدوین نشده است.

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 به تمامی کارکنان آموزش داده شود. آیین‌نامه رفتار و اخلاق حرفه‌ای برای مدیران سرمایه‌گذاری در تأمین سرمایه لوتوس پارسیان تدوین شده که عمده موضوعات موجود در آن درباره حفظ محرمانگی و امنیت اطلاعات، اخلاق حرفه‌ای و رعایت منافع سرمایه‌گذاران، مدیریت

ریسک و ارزیابی عملکرد، عدم سوءاستفاده از اختیارات، افشا و کنترل تضاد منافع، پایبندی به قوانین و مقررات، همکاری و ارتباطات حرفه‌ای، تعهد به آموزش و توسعه مستمر، فرآیند عزل و نصب مدیران سرمایه‌گذاری صندوق‌ها، فرآیند ارتقاء شغلی و استخدام مدیران سرمایه‌گذاری صندوق‌ها، فرآیند تعیین حقوق و دستمزد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق‌ها و فرآیند تعیین پاداش مدیران سرمایه‌گذاری صندوق‌ها می‌باشد.

۷-۵ کنترل تضاد منافع

صندوق‌های سرمایه‌گذاری باید شرایطی را که باعث می‌شوند بین منافع مدیر صندوق و اشخاص وابسته به مدیر نظیر تحلیلگران و مدیران سرمایه‌گذاری صندوق با منابع سرمایه‌گذاران صندوق، تضاد ایجاد شود را شناسایی و حل‌وفصل کنند. در شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین، دستورالعمل جامعی برای مدیریت تعارض منافع تدوین شده است. این دستورالعمل شامل سه بخش اصلی می‌باشد: شناسایی مصادیق تعارض منافع، تدوین برنامه‌های عملیاتی برای کاهش و کنترل این تعارضات، و تعیین سازوکار نظارتی و گزارش‌دهی مربوطه است. مطابق با مفاد این دستورالعمل، مسئولیت ارسال گزارش‌های درخواستی به سازمان بورس و اوراق بهادار، بر عهده حسابرس داخلی و حسابرس مستقل شرکت می‌باشد.

۸-۵ مبارزه با پولشویی

در شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین، مسئولیت بررسی و کنترل اجرای الزامات مربوط به مبارزه با پول‌شویی و تأمین مالی تروریسم بر عهده واحد مبارزه با پولشویی است. چک‌لیست مبارزه با پول‌شویی و تأمین مالی تروریسم که توسط سازمان بورس و اوراق بهادار تصویب شده است، به‌صورت مستمر توسط واحد مبارزه با پولشویی مورد بازبینی قرار می‌گیرند. همچنین، کارکنان شرکت دوره‌های آموزشی مرتبط با مبارزه با پول‌شویی و تأمین مالی تروریسم را گذرانده و از دانش و آگاهی لازم برخوردار هستند. 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 را ارزیابی می‌کند.

۱-۶ ارزیابی توانایی مالی مدیر صندوق

۱-۱-۶ تنوع خدمات

درآمد تأمین سرمایه لوتوس پارسین در شش ماهه منتهی به تیر ماه ۱۴۰۴ شامل درآمد حاصل از کارمزد مشاوره عرضه و پذیرش، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تعهد پذیره نویسی، بازارگردانی و سیدگردانی بوده است. سهم ۲۶ درصدی درآمد حاصل از کارمزد مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری نشان دهنده میزان اهمیت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری برای مدیران شرکت است.

جدول شماره ۶- درآمد حاصل از ارائه خدمات تأمین سرمایه لوتوس پارسین

حوزه درآمدی	مبلغ درآمد (میلیون ریال)	درصد از کل
درآمد حاصل از تعهدپذیره نویسی	۱,۹۲۹,۱۵۴	۱۲٪
درآمد حاصل از بازارگردانی	۹,۳۲۴,۳۵۷	۵۷٪
درآمد حاصل از ارائه مدیریت و ضمانت صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۴,۲۹۶,۲۹۷	۲۶٪
درآمد مشاوره عرضه و پذیرش	۴,۰۰۰	۰٪
درآمد حاصل از سیدگردانی	۱۷,۰۰۶	۰٪
درآمد حاصل از تعهدپذیره نویسی اوراق مالی اسلامی دولت منتشره در سال ۱۳۹۹	۵۹,۲۸۶	۰٪
درآمد حاصل از تعهدپذیره نویسی اوراق مالی اسلامی دولت منتشره در سال ۱۴۰۱	۳۱۸,۹۰۳	۲٪
درآمد حاصل از تعهدپذیره نویسی اوراق مالی اسلامی دولت منتشره در سال ۱۴۰۲	۲۷۰,۷۹۲	۲٪
درآمد سایر خدمات مشاوره	۳۱,۱۵۰	۰٪
جمع	۱۶,۲۵۰,۹۴۵	۱۰۰٪

۶-۲- ارزیابی سودآوری

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

جدول شماره ۷- نسبت های سودآوری تأمین سرمایه لوتوس پارسین

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	آخرین ۶ ماهه حسابرسی شده
درآمد حاصل از ارائه خدمات (میلیون ریال)	۵,۱۰۰,۶۶۶	۸,۸۵۵,۸۶۹	۱۱,۹۴۲,۰۴۹	۱۵,۸۷۵,۲۷۷	۲۵,۱۶۷,۲۴۴	۱۶,۲۵۰,۹۴۵
سود سرمایه گذاری (میلیون ریال)	۴,۹۸۰,۹۹۸	۵,۸۰۳,۹۵۶	۸,۳۳۳,۴۶۰	۱۲,۱۲۳,۶۴۰	۱۷,۹۲۴,۴۴۹	۱۱,۹۴۰,۳۹۸
جمع دارایی های غیر جاری (میلیون ریال)	۹۰۵,۱۷۷	۱,۲۵۰,۶۲۰	۱,۳۳۷,۱۰۲	۱,۴۵۳,۳۴۴	۸,۵۸۱,۴۷۴	۴,۲۷۴,۳۴۶
جمع دارایی های جاری (میلیون ریال)	۲۳,۸۷۵,۸۳۳	۳۹,۷۲۳,۳۷۷	۵۴,۱۹۶,۱۶۸	۷۹,۹۹۴,۵۲۳	۹۵,۱۷۵,۹۴۸	۱۱۲,۱۶۴,۹۶۳
خالص جریان وجه نقد عملیاتی (میلیون ریال)	۳,۰۱۳,۰۷۲	۳,۰۵۳,۳۶۲	۴,۳۹۹,۳۳۶	۵,۹۷۱,۸۲۴	۵,۹۶۳,۳۷۴	۱۱,۳۳۶,۵۵۶
حاشیه سود عملیاتی	۹۲٪	۹۲٪	۹۳٪	۹۱٪	۷۳٪	۷۴٪
نسبت بازده دارایی ها	۳۵٪	۳۰٪	۳۰٪	۲۹٪	۲۷٪	۱۶٪
جریان وجه نقد عملیاتی به سود خالص	۳۵٪	۲۵٪	۲۶٪	۲۶٪	۲۱٪	۶۱٪

شرکت از رشدی قابل ملاحظه در درآمدهای عملیاتی و سود سرمایه گذاری برخوردار بوده است، به طوری که درآمد حاصل از ارائه خدمات طی دوره پنج ساله، نزدیک به پنج برابر افزایش یافته است. همچنین افزایش چشمگیر جمع دارایی های غیر جاری در سال ۱۴۰۳ نشان دهنده انجام سرمایه گذاری های عمده بلندمدت یا تحصیل واحدهای اقتصادی جدید است. نکته حائز اهمیت دیگر، کاهش نسبی حاشیه سود عملیاتی از سطح ۹۲ درصد در سال های ابتدایی به ۷۴ درصد در دوره اخیر است که عمدتاً متأثر از هزینه های مرتبط با توسعه فعالیت ها می باشد.

در حوزه نقدینگی، بهبود شاخص کلیدی جریان وجه نقد عملیاتی به سود خالص از ۲۱ درصد به ۶۱ درصد در دوره شش ماهه اخیر، نشان از کیفیت بالای سود دارد. این امر توانایی شرکت را در تأمین مالی فعالیت ها و پایبندی به تعهدات آتی تقویت می نماید.

۶-۱-۳- کفایت جریان نقدی

کفایت جریان نقدی از بررسی نسبت های سرمایه در گردش به کل هزینه ها، خالص جریان نقد عملیاتی به کل هزینه ها، خالص جریان نقد عملیاتی به خالص جریان نقد خروجی فعالیت های سرمایه گذاری و تأمین مالی، نسبت های پوشش بدهی و پوشش بهره ارزیابی می شود.

جدول شماره ۸- نسبت های کفایت جریان نقدی تأمین سرمایه لوتوس پارسین

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	نیم سال مالی بعدی
نسبت سرمایه در گردش به کل هزینه ها	>۲	>۲	>۲	>۲	>۲	>۲
خالص جریان نقد عملیاتی به کل هزینه ها	>۲	>۲	>۲	>۲	۵۱٪	۱۵۴٪
نسبت خالص جریان نقد عملیاتی به خالص جریان نقد خروجی بابت فعالیت های سرمایه گذاری و تأمین مالی	۱۱۲٪	۱۵۲٪	۱۴۱٪	۱۶۵٪	۱۲۲٪	۱۴۷٪

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

* در این سال، خالص جریان نقد حاصل از عملیات منفی است و هزینه ها با جریان وجه نقد عملیاتی پوشش داده نشده است.

** در این سال، خالص جریان نقد حاصل از عملیات منفی است. تأمین وجه سرمایه گذاری و باز پرداخت تسهیلات از محل وجه نقد عملیاتی امکان پذیر نبوده است.

جدول شماره ۹- نسبت های پوشش بدهی و بهره تأمین سرمایه لوتوس پارسین

نسبت های پوشش بهره و بدهی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	نیم سال مالی بعدی
وجه حاصل از عملیات تقسیم بر بدهی های تعدیل شده**	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰
سود قبل از بهره، مالیات و استهلاك تقسیم بر بدهی های تعدیل شده**	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰
خالص جریان نقدی حاصل از عملیات تقسیم بر بدهی های تعدیل شده**	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰
جریان نقد آزاد عملیاتی تقسیم بر بدهی های تعدیل شده**	<-۱۰	<-۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰	>۱۰

<-۱۰	<-۱۰	<-۱۰	<-۱۰	<-۱۰	<-۱۰	جریان نقد در اختیار تقسیم بر بدهی‌های تعدیل شده**	
*	*	*	*	*	*	وجوه حاصل از عملیات (FFO) تقسیم بر بهره پرداختی	پوشش
*	*	*	*	*	۱۶۸	سود قبل از بهره، مالیات و استهلاک تقسیم بر هزینه‌های مالی	بهره

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.

* با توجه به اینکه شرکت در سال‌های ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۰، بدهی بهره‌دار و بهره پرداختی و هزینه مالی ندارد نسبت‌های فوق معنا دار 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

نسبت سرمایه در گردش به کل هزینه‌ها روندی نزولی را در بلندمدت نشان می‌دهد که حاکی از کاهش قدرت نقدینگی نسبی شرکت در مقایسه با هزینه‌هایش است. همزمان، نسبت خالص جریان‌ات نقد عملیاتی به کل هزینه‌ها نیز کاهش محسوسی را تجربه کرده و از ۳۸۲ درصد به ۵۱ درصد در سال ۱۴۰۳ رسیده که نشان می‌دهد، جریان نقد عملیاتی از رشد هزینه‌ها عقب افتاده است. با این حال، بهبود این نسبت به ۱۵۴ درصد در دوره شش ماهه اخیر یک نشانه مثبت از بازیابی توان نقدینگی عملیاتی محسوب می‌شود. نسبت خالص جریان‌ات نقد عملیاتی به خالص جریان‌ات نقد خروجی فعالیت‌های سرمایه‌گذاری و تأمین مالی در تمامی دوره‌ها بالای ۱۰۰ درصد باقی مانده که حاکی از توانایی مستمر شرکت در تأمین نیازهای سرمایه‌گذاری و مالی از محل جریان‌های نقدی عملیاتی بدون وابستگی به منابع خارجی است. شرکت از قدرت سودآوری عملیاتی بالایی برای پوشش بدهی‌ها برخوردار است، به طوری که نسبت سود قبل از بهره، مالیات و استهلاک به بدهی‌های تعدیل شده روندی صعودی داشته است. بطور کلی نسبت پوشش بدهی و پوشش بهره در سطح بسیار خوب ارزیابی می‌شوند.

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

۲۶٪ درآمد تأمین سرمایه لوتوس پارسین از محل مدیریت دارایی‌ها (خدمات مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردانی) است که میزان اهمیت موفقیت در این حوزه را نشان می‌دهد.

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 تأمین سرمایه لوتوس پارسین و کل بازار سرمایه

انواع صندوق‌ها	وضعیت مدیر صندوق		وضعیت صنعت	
	دارایی تحت مدیریت (میلیارد ریال)	سهم از کل	دارایی تحت مدیریت (میلیارد ریال)	سهم از کل
در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲۴,۲۱۵	۵۵.۸٪	۱۰,۹۳۲,۰۷۲	۵۸.۱٪
در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی	۰	۰.۰٪	۳,۱۹۳,۴۵۶	۱۷.۰٪
در سهام	۱۲,۱۷۱	۲۸.۱٪	۱,۹۰۱,۷۲۳	۱۰.۱٪
اختصاصی بازارگردانی	۶,۹۹۰	۱۶.۱٪	۲,۶۸۵,۲۸۴	۱۴.۳٪
مختلط	۰	۰.۰٪	۶۲,۷۴۵	۰.۳٪
جسورانه	۰	۰.۰٪	۹۹۵	۰.۰٪
صندوق در صندوق	۰	۰.۰٪	۲۰,۵۲۹	۰.۱٪
پروژه‌ای	۰	۰.۰٪	۰	۰.۰٪
خصوصی	۰	۰.۰٪	۶,۲۶۳	۰.۰٪
املاک و مستغلات	۰	۰.۰٪	۱۶,۷۰۷	۰.۱٪
جمع	۴۳,۳۷۶	۱۰۰٪	۱۸,۸۱۹,۷۷۴	۱۰۰٪

برهان با استفاده از شاخص مورد نظر خود پراکندگی دارایی‌های تحت مدیریت مدیر صندوق را با شرایط صنعت به تاریخ روز گزارش مقایسه کرده است. از نظر برهان، نسبت تنوع صندوق‌های تحت مدیریت تأمین سرمایه لوتوس پارسین به تنوع انواع صندوق‌های تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار در سطح خوب ارزیابی می‌شود.

۶-۲ ارزیابی حمایت بیرونی از مدیر صندوق

سهامداران تأمین سرمایه لوتوس پارسین به شرح جدول شماره (۱۱) هستند. سهام این شرکت تحت مالکیت افراد حقیقی است. از نظر برهان فعالیت‌های شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین منطبق با اهداف سهامداران است.

جدول شماره ۱۱- سهامداران تأمین سرمایه لوتوس پارسین

نام سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه مالی پارسین	۲۲,۲۰۰,۶۶۹,۷۵۰	٪۴۴
شرکت مخابرات ایران	۷,۹۷۸,۹۷۹,۵۱۹	٪۱۶
شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر	۷,۹۶۷,۸۸۸,۷۷۲	٪۱۶
شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا	۶,۶۸۶,۱۲۹,۴۸۰	٪۱۳
صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید لوتوس پارسین	۱,۰۴۰,۰۸۱,۰۱۴	٪۲
صندوق سرمایه‌گذاری لوتوس پارسین	۹۳۰,۶۴۱,۶۲۲	٪۲
شرکت مشاور خرد پیروز	۵,۴۱۶,۶۵۹	٪۰
سایر	۳,۱۹۰,۱۹۳,۱۸۴	٪۶
جمع	۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

سود نقدی پرداخت شده به سهامداران تأمین سرمایه لوتوس پارسین در سال‌های مورد بررسی به شرح جدول شماره (۱۲) است:
جدول شماره ۱۲- سود نقدی پرداختی به سهامداران طی ۵ سال اخیر

سال مالی منتهی به	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
سود نقدی پرداختی به سهامداران	(۵,۸۲۳,۷۰۷)	(۴,۳۲۸,۸۹۴)	(۳,۶۳۳,۱۶۵)	(۷,۷۴۴,۶۷۴)	(۷۷۷,۱۹۴)

۶-۳ 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 تأمین سرمایه لوتوس پارسین رعایت گردیده است.

نسبت بدهی تعدیل شده تأمین سرمایه لوتوس پارسین در آخرین گزارش صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده در مقایسه با سایر نهادهای مالی که مدیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌باشند، جزء پنجک سوم (۲۰٪ سوم) از لحاظ کمترین به بیشترین بوده که در مقایسه با سایر نهادهای مالی در سطح مناسب است. به همین ترتیب نسبت جاری تعدیل شده تأمین سرمایه لوتوس پارسین در مقایسه با سایر نهادهای مالی مدیر صندوق در پنجک دوم (۲۰٪ دوم) از لحاظ بیشترین به کمترین نسبت قرار دارد و در مقایسه با سایر نهادهای مالی در سطح خوب می‌باشد.

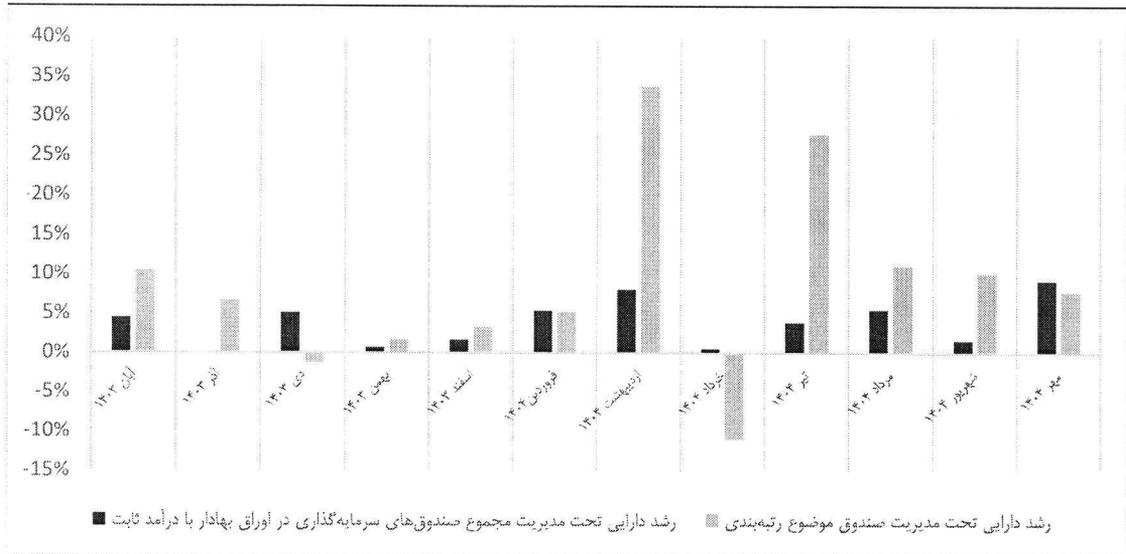
۷- روابط با سرمایه‌گذاران

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.

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

دارایی تحت مدیریت صندوق موضوع رتبه‌بندی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۳۰ نسبت به سال گذشته ۱۵۸٪ رشد داشته و رشد کل صنعت - کل دارایی تحت مدیریت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت ۷۳٪ است.

نمودار شماره ۳- رشد دارایی‌های تحت مدیریت صندوق موضوع رتبه‌بندی به نسبت مجموع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت



تبلیغات صندوق‌های سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه لوتوس پارسین با استفاده از بستر پیامکی، سایت تأمین سرمایه لوتوس، اپلیکیشن سرمایه‌گذاری آنلاین لوتوس، فضای مجازی، بنرهای تبلیغاتی در اماکن ورزشی و سایت‌های پربازدید به شکل کلیپ، پوستر و عکس انجام می‌گردد. در این تبلیغات مواردی مانند معرفی و نحوه صدور و ابطال صندوق‌های سرمایه‌گذاری، بازدهی گذشته صندوق موضوع رتبه‌بندی، نرخ سود و زمان پرداخت سود به سرمایه‌گذاران اعلام می‌گردد. در پایگاه اینترنتی صندوق سرمایه‌گذاری موضوع رتبه‌بندی، امیدنامه و اساسنامه 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. گزارش‌های مقایسه بازدهی صندوق موضوع رتبه‌بندی با نرخ سود کوتاه‌مدت و بلندمدت بانکی در این شرکت تهیه و در فضای مجازی شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین منتشر می‌گردد. گزارش عملکرد صندوق، شامل میزان تحقق اهداف ریسک و بازده در کوتاه‌مدت و بلندمدت و مقایسه با صندوق‌های مشابه، تهیه می‌شود؛ اما به صورت عمومی منتشر نمی‌گردد.

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

با توجه به فراهم نمودن زیرساخت‌های لازم توسط مدیر صندوق، تمامی اطلاعات اختصاصی سرمایه‌گذاران در پروفایل شخصی سرمایه‌گذار، در سایت صندوق موضوع رتبه‌بندی در دسترس سرمایه‌گذاران است.

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

صندوق موضوع رتبه‌بندی از نوع صدور و ابطال است و سرمایه‌گذاران می‌توانند به صورت برخط نسبت به صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری اقدام نمایند و در صورت لزوم، جهت دریافت گواهی واحدهای سرمایه‌گذاری به حساب کاربری خود در سایت صندوق مراجعه کرده و درخواست صدور گواهی دهند. گواهی مذکور دو روز کاری بعد از درخواست سرمایه‌گذاران در اختیارشان قرار می‌گیرد.

۵-۷ نظام دریافت شکایات، انتقادات و سؤالات

نظام انتقادات، سؤالات و شکایات سرمایه‌گذاران تدوین شده است. سرمایه‌گذاران بالفعل و بالقوه از طریق واحد مدیریت ارتباط با مشتری (CRM)، با مدیر صندوق در ارتباط هستند. مشتریان می‌توانند سؤالات، انتقادات و پیشنهادهای خود را از طریق تماس تلفنی و سایت تأمین سرمایه لوتوس پارسین مطرح کنند. سؤالات و انتقاداتی که دریافت می‌شوند، توسط کارشناسان مرکز تماس بررسی می‌شوند. این کارشناسان با توجه به مهارت‌ها و دانش موردنیاز، سؤالات را پاسخ می‌دهند و در صورت نیاز به بررسی بیشتر، به واحد مربوطه ارجاع می‌دهند. با توجه به حجم سؤالات و مشکلات سرمایه‌گذاران، تعداد پرسنل حاضر در واحد مدیریت ارتباط با مشتری در سطح بسیار خوب ارزیابی می‌شود.

۶-۷ زیرساخت های مدیر ثبت

مدیر ثبت زیرساخت های لازم جهت تسهیل فرآیند صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری - خرید و فروش واحدهای سرمایه گذاری - را فراهم می نماید. تأمین سرمایه لوتوس پارسین از طریق وبسایت صندوق و اپلیکیشن سرمایه گذاری آنلاین لوتوس امکان صدور و ابطال صندوق های سرمایه گذاری خود را به صورت غیرحضوری و مراجعه به تمامی شعب بانک پارسین بصورت حضوری، فراهم نموده است.

۷-۷ مزایای رقابتی

از آنجایی که صندوق موضوع رتبه بندی از نوع صدور و ابطال است، از طریق سامانه برخط، فرآیند صدور و ابطال انجام می شود. امکان صدور و ابطال در روزهای پنجشنبه و دریافت مبلغ اسمی در صورت ابطال در همان روزکاری از مزایای رقابتی صندوق موضوع رتبه بندی است.

۸- منابع اطلاعاتی

در تهیه این گزارش، علاوه بر اطلاعات، اسناد و مدارک دریافتی از مدیر صندوق موضوع رتبه بندی (شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین)، از منابع زیر نیز استفاده شده است:

۱- سامانه اطلاع رسانی ناشران (کدال) (www.codal.ir)

۲- وبسایت رسمی تأمین سرمایه لوتوس پارسین (<https://lotusib.ir>)

۳- وبسایت رسمی صندوق سرمایه گذاری مشترک پیروزان پارسین (<https://www.pirouzanfund.com>)



تعریف علائم رتبه‌های کیفیت مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری	علائم رتبه‌بندی (به صورت ستاره)	علائم رتبه‌بندی (با حروف)
کیفیت مدیریت صندوق در سطح عالی ارزیابی می‌شود.	☆☆☆☆☆	MQR۵
	☆☆☆☆☆	MQR۵-
کیفیت مدیریت صندوق در سطح خوب ارزیابی می‌شود.	☆☆☆☆☆	MQR۴
	☆☆☆☆☆	MQR۴-
کیفیت مدیریت صندوق در سطح متوسط ارزیابی می‌شود.	☆☆☆☆☆	MQR۳
	☆☆☆☆☆	MQR۳-
کیفیت مدیریت صندوق در سطح پایین‌تر از متوسط ارزیابی می‌شود.	☆☆☆☆☆	MQR۲
	☆☆☆☆☆	MQR۲-
کیفیت مدیریت صندوق در سطح ضعیف ارزیابی می‌شود.	☆☆☆☆☆	MQR۱
	☆☆☆☆☆	MQR۱-

موارد افشای قانونی	
نام نهاد مورد رتبه‌بندی	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پیروزان پارسیان (در اوراق بهادار با درآمد ثابت)
بخش	صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت/پذیرفته شده در فرابورس ایران
نوع رتبه‌بندی	درخواست شده، اعلان عمومی، با پیش
ماهیت رتبه‌بندی	رتبه‌بندی کیفیت مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری
سابقه رتبه‌بندی	تاریخ رتبه‌بندی رتبه کیفیت مدیریت شماره رتبه‌بندی ۰۱
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 حل‌وفصل 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.