

گزارش درجه‌بندی عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری رشد پایدار آبان

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

PAYA

رتبه‌بندی اعتباری پایا
Paya Credit Rating



مدیر صندوق: سیدگردان آبان

شرکت سیدگردان آبان در تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۱۹ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شناسه ملی ۱۴۰۰۷۶۳۸۱۱۲ و شماره ثبت ۵۲۷۰۹۷ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی در تهران به ثبت رسیده است. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران خیابان شهید خالد اسلامبولی، خیابان شهید احمدیان ۱۵، پلاک ۲۴، ساختمان نیکان طبقه ۶ واحد ۶۰۱، ۶۰۲ می‌باشد.

صندوق سرمایه‌گذاری رشد پایدار آبان

صندوق سرمایه‌گذاری رشد پایدار آبان که صندوقی با سرمایه باز از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله با درآمد ثابت محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۰۴ به شماره ۴۸۰۲۸ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و شناسه ملی ۱۴۰۰۸۵۷۱۱۰۹ و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۰۹ با شماره ۱۱۶۶۷ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است.

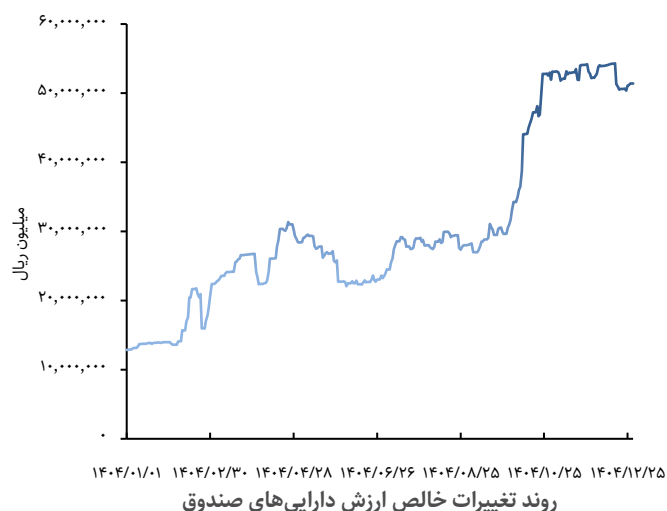
هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد.

مدت فعالیت صندوق به موجب ماده ۵ اساسنامه، نامحدود می‌باشد. سال مالی صندوق پایان شهریور ماه است. مرکز اصلی صندوق در تهران به نشانی تهران، محله آرژانتین-ساعی، خیابان شهید خالدی اسلامبولی، خیابان شهید مسعود احمدیان (پانزدهم)، پلاک ۲۴، ساختمان نیکان، طبقه ششم واحد ۶۰۱ واقع شده است.

به موجب مجوز شماره ۱۲۲/۱۰۳۸۴۳ مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۲۰ صادره از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار، دوره فعالیت صندوق به مدت نامحدود صادر گردیده است.

امتیاز کل	★★★★★
کیفیت مدیریت پرتفوی	★★★★★
عملکرد	★★★★★
تنوع بخشی	★★★★★
نقدشوندگی	★★★★★
مشخصات صندوق سرمایه‌گذاری	

نام صندوق سرمایه‌گذاری	رشد پایدار آبان
نوع صندوق سرمایه‌گذاری	در اوراق بهادار با درآمد ثابت
شیوه سرمایه‌گذاری	قابل معامله
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۱/۰۲/۲۰
دوره تقسیم سود	ندارد
شناسه ملی	۱۴۰۰۸۵۷۱۱۰۹



جایگاه صندوق در بین صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بازار بر اساس خالص ارزش دارایی‌ها

رتبه	نام صندوق	مدیر	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد ریال)
۱	ثابت حامی یکم مفید	سب‌گردان مفید	۸۴۳,۶۷۷
۲	در اوراق بهادار با درآمد ثابت کاردان	تامین سرمایه کاردان	۵۹۰,۷۲۶
۳	لوتوس پارسیان	تامین سرمایه لوتوس پارسیان	۵۴۱,۷۰۱
۴	گنجینه زرین شهر	تامین سرمایه تمدن	۵۳۶,۳۴۶
⋮	⋮	⋮	⋮
۵۳	ستاره پایدار سپهر	تامین سرمایه سپهر	۵۵,۲۳۳
۵۴	آتیه ملت	تامین سرمایه بانک ملت	۵۲,۶۹۷
۵۵	رشد پایدار آبان	سب‌گردان آبان	۵۱,۴۱۹
۵۶	شکوه اوج دماوند	تامین سرمایه دماوند	۵۰,۸۴۹
۵۷	بانک گردشگری	سب‌گردان آمیتیس	۴۹,۴۲۱
⋮	⋮	⋮	⋮

منطق گزارش و روش‌شناسی رتبه‌بندی

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

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

ارزیابی کمی:

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

ارزیابی کیفی:

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

معیارها و شفافیت امتیازدهی

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



عملکرد صندوق

ریسک دارایی‌ها

- صندوق سرمایه‌گذاری با ترکیبی از اوراق میان مدت و بلندمدت، ساختاری نسبتاً متوازن از منظر دیرش ایجاد کرده است.
- دیرش اوراق قابل قبول بوده و ریسک افت ارزش بالا نیست.
- امتیاز این بخش: ۳/۵ ستاره.

شاخص سورتینو

- شاخص سورتینو صندوق در حد میانگین صندوق‌های هم‌گروه ارزیابی می‌شود.
- امتیاز این بخش: ۳ ستاره.

نقدشوندگی

نسبت تعداد سهام به میانگین حجم معاملات

- عملکرد صندوق در شاخص نسبت تعداد سهام به میانگین حجم معاملات در سطح بسیار مطلوب ارزیابی می‌شود.
- بخش عمده پرتفوی سهامی در شرایط عادی بازار از قابلیت فروش مناسب و بدون فشار قیمتی معنادار برخوردار است.
- امتیاز این بخش: ۵ ستاره

نسبت وجه نقد و سپرده به دارایی‌ها

- نسبت وجه نقد و سپرده‌ها به دارایی‌ها در سطح بسیار مطلوب قرار دارد و نشان‌دهنده توان بالای صندوق در پاسخ‌گویی سریع به درخواست‌های مشتریان است.
- سهم بالای دارایی‌های نقد و شبه‌نقد، ریسک نقدشوندگی را به حداقل رسانده و انعطاف‌پذیری مالی صندوق را تقویت کرده است.
- امتیاز این بخش: ۵ ستاره

تنوع بخشی

تمرکز سرمایه‌گذاران

- توزیع واحدهای سرمایه‌گذاری در سطح کل دارندگان، از پراکندگی بسیار بالایی برخوردار بوده و ریسک تمرکز مالکیت به‌طور مؤثر کنترل شده است.
- جمع پنج دارنده‌ی بزرگ نیز سهم قابل توجهی از واحدهای صندوق را دارا نیستند و ریسک تمرکز سرمایه‌گذاران پایین است.
- امتیاز این بخش: ۴/۵ ستاره

تنوع بخشی در سطح دارایی‌ها

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

ارزیابی کیفی

مدیریت ارتباط با مشتریان

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

انطباق و مقررات

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

فرآیندها و زیرساخت‌ها

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

ارکان صندوق

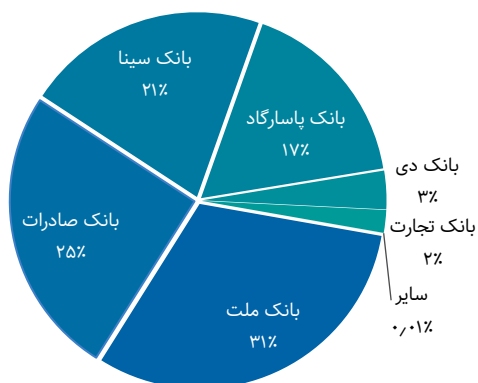
- حجم دارایی‌های تحت مدیریت مدیر صندوق روندی افزایشی داشته است و رشد آن چند برابر میانگین رشد بازار ارزیابی می‌شود.
- نسبت کفایت سرمایه مدیر صندوق در سطح حداقلی قرار دارد و نقش پشتیبانی محدود در پوشش ریسک‌های عملیاتی ایفا می‌کند.
- سهم مدیرصندوق از کل دارایی‌های بازار بی‌انگه حضور مناسب در صنعت است، هرچند فاصله محسوسی با بازیگران بزرگ بازار وجود دارد؛ در مجموع وضعیت صندوق با ثبات ولی دارای ظرفیت بهبود ارزیابی می‌شود.

پروقال مدیران، تحلیلگران، حسابداران و تیم پشتیبانی

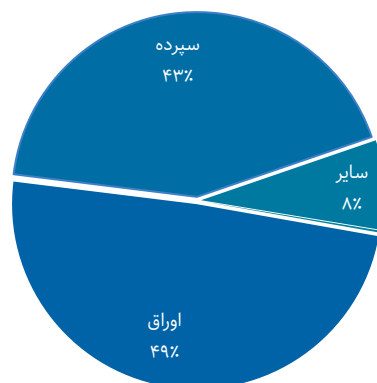
- تیم مدیریت و تحلیل از تحصیلات مرتبط و تجربه حرفه‌ای قابل قبول در بازار سرمایه برخوردار بوده و توان تصمیم‌گیری و پشتیبانی تحلیلی صندوق در سطح مناسبی ارزیابی می‌شود.
- بخش حسابداری با اتکا به نیروی متخصص و باتجربه، فرآیندهای گزارش‌دهی و کنترل‌های داخلی را به‌صورت منظم و قابل اتکا مدیریت می‌کند.
- تیم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



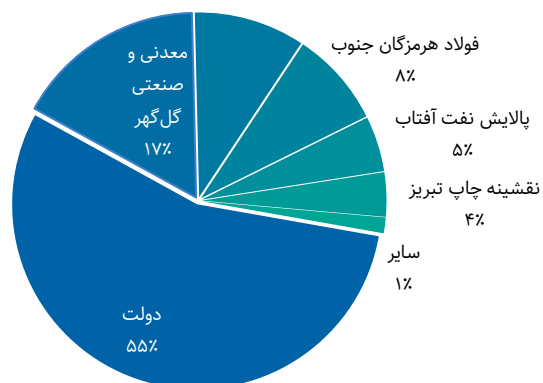
دارایی‌های صندوق رشد پایدار آبان در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹



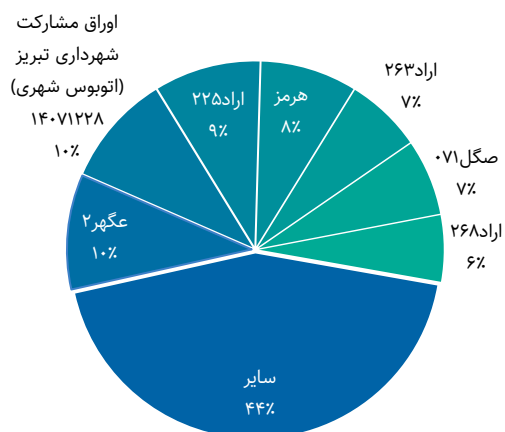
ترکیب طبقات دارایی



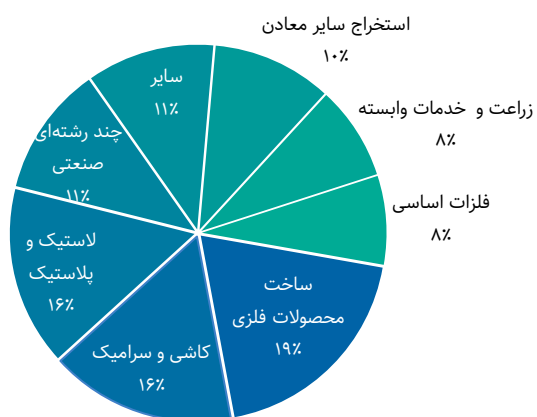
ترکیب سپرده‌ها



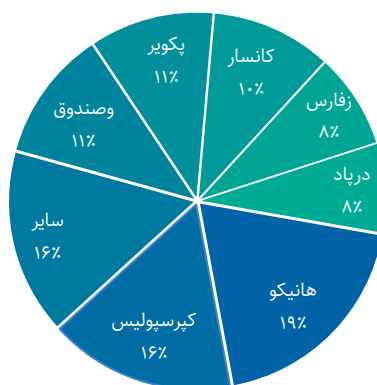
ترکیب پرتفوی اوراق در سطح ناشر



ترکیب پرتفوی اوراق



ترکیب پرتفوی سهام در سطح صنعت



ترکیب پرتفوی سهام



حدود مسئولیت

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

تحلیلگر: محمدعلی افشار - عضو گروه کاری رتبه‌بندی اعتباری

M.Afshar@payacr.ir



رتبه‌بندی اعتباری پایا
Paya Credit Rating

