

گزارش رتبه‌بندی کیفیت مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری نشان هامرز (در اوراق بهادار با درآمد ثابت)

رتبه کیفیت مدیریت: MQR3⁻

تاریخ گزارش: ۱۴۰۴/۱۲/۰۶

تاریخ اعتبار: ۱۴۰۵/۰۶/۲۴

۵۲۷۴۷ - ۲۱ (+۹۸)



info@bcr.ir ، ۸۸۷۵۳۳۷۶ ، ۲۱ (+۹۸)

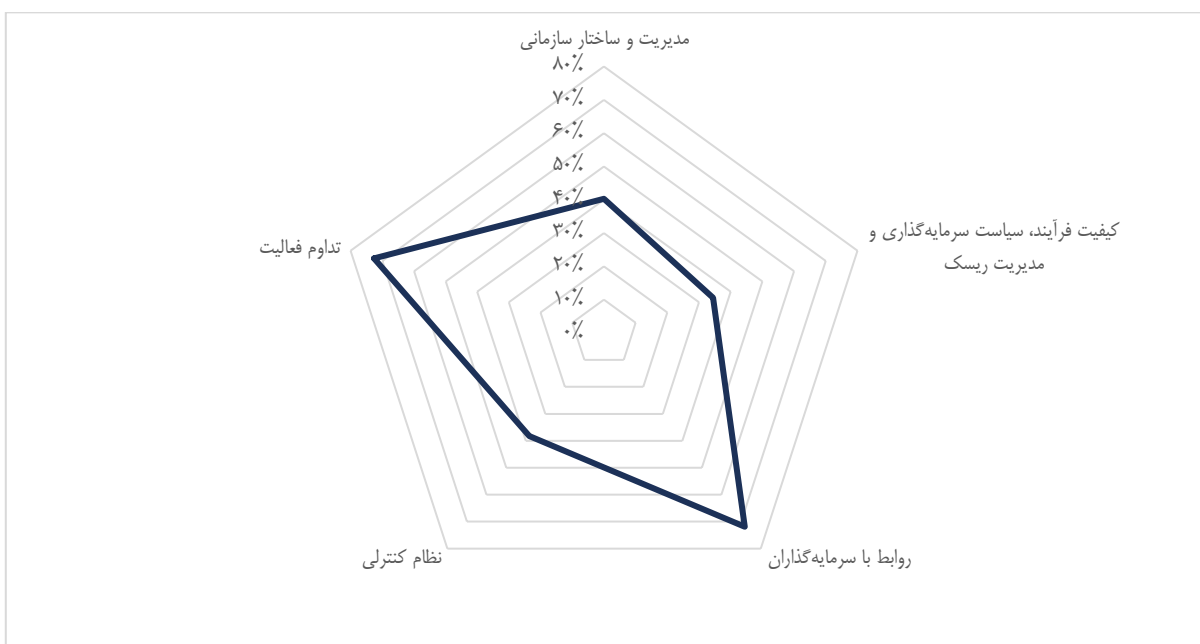


bcr.ir



اطلاعات شرکت رتبه بندی اعتباری برهان		اطلاعات موضوع رتبه بندی	
مصطفی گل محمدی	کارشناس رتبه بندی	نام صندوق	صندوق سرمایه گذاری نشان هامرز
m.golmohammadi@bcr.ir		مدیر صندوق	سیدگردان هامرز
info@bcr.ir	رایانامه	نوع صندوق	در اوراق بهادار با درآمد ثابت
		تاریخ شروع فعالیت	۱۴۰۱/۰۳/۲۸
		دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	سیدگردان هامرز ۹۸٪ محسن شهیدی ۱٪ محمد هادی بناکار ۱٪

۱۴۰۴/۱۲/۰۶	تاریخ گزارش:	نوع رتبه بندی: رتبه بندی کیفیت مدیریت صندوق سرمایه گذاری - با پایش و با اعلام عمومی
۱۴۰۵/۰۶/۲۴	تاریخ اعتبار:	



فهرست

۴	۱- مقدمه.....
۴	۲- معرفی صندوق.....
۵	۳- مدیریت و ساختار سازمانی.....
۵	۱-۳ ساختار سازمانی مدیر صندوق.....
۵	۲-۳ سوابق تحصیلی و تجربی مدیران سیدگردان هامرز.....
۶	۳-۳ ترکیب و صلاحیت مدیران سرمایه‌گذاری صندوق.....
۶	۴-۳ ثبات مدیریت.....
۶	۵-۳ فرآیندهای انتصابات و سیاست‌گذاری و تصمیم‌گیری‌های روزانه.....
۶	۶-۳ ارزیابی نظام انگیزشی.....
۷	۷-۳ ارزیابی برنامه جانشین‌پروری.....
۷	۸-۳ ارزیابی اشخاص و مراجع نظارتی و حرفه‌ای.....
۷	۴- کیفیت فرآیند و سیاست سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک.....
۷	۱-۴ ارزیابی سیاست‌های سرمایه‌گذاری.....
۸	۲-۴ ارزیابی فرآیند سرمایه‌گذاری.....
۸	۳-۴ ارزیابی زیرساخت‌های واحد تحلیل.....
۸	۴-۴ ارزیابی زیرساخت‌های واحد مدیریت ریسک.....
۸	۵-۴ ارزیابی فرآیند جمع‌آوری داده‌ها.....
۸	۵- نظام کنترلی.....
۸	۵-۱ ارزیابی استقلال گروه مدیران سرمایه‌گذاری.....
۸	۲-۵ ارزیابی منشور گروه مدیران سرمایه‌گذاری.....
۹	۳-۵ ارزیابی کنترل داخلی.....
۹	۴-۵ ارزیابی کنترل بیرونی.....
۹	۵-۵ ارزیابی فرآیند معاملات با اشخاص وابسته.....
۹	۶-۵ ارزیابی آیین‌نامه رفتار و اخلاق حرفه‌ای.....
۹	۷-۵ کنترل تضاد منافع.....
۱۰	۸-۵ مبارزه با پولشویی.....
۱۰	۶- تداوم فعالیت.....
۱۰	۱-۶ ارزیابی توانایی مالی مدیر صندوق.....
۱۰	۱-۱-۶ تنوع خدمات.....
۱۰	۲-۱-۶ ارزیابی سودآوری.....
۱۱	۳-۱-۶ کفایت جریان نقدی.....
۱۱	۴-۱-۶ سهم درآمد از مدیریت دارایی به کل درآمد مدیر صندوق.....
۱۱	۵-۱-۶ پراکندگی دارایی‌های تحت مدیریت.....
۱۲	۲-۶ ارزیابی حمایت بیرونی از مدیر صندوق.....
۱۲	۳-۶ ارزیابی نسبت کفایت سرمایه.....
۱۲	۷- روابط با سرمایه‌گذاران.....
۱۳	۱-۷ ارزیابی ارتباط با دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری بالفعل و بالقوه.....
۱۳	۲-۷ ارزیابی گزارش عملکرد صندوق.....
۱۳	۳-۷ ارزیابی اطلاعات اختصاصی ارائه شده به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری.....
۱۳	۴-۷ دریافت گواهی واحدهای سرمایه‌گذاری و صورت‌حساب‌های مربوط به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری.....
۱۳	۵-۷ نظام دریافت شکایات، انتقادات و سؤالات.....
۱۴	۶-۷ زیرساخت‌های مدیر ثبت.....
۱۴	۷-۷ مزایای رقابتی.....
۱۴	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 نشان هامرز		
شماره ثبت نزد سازمان بورس اوراق بهادار	۱۱۹۵۹	
شماره ثبت نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری-محل ثبت	۵۳۴۷۶-تهران	
شناسه ملی	۱۴۰۱۱۰۵۳۹۸۳	
تاریخ شروع فعالیت صندوق	۱۴۰۱/۰۳/۲۸	
ترکیب مجاز سرمایه‌گذاری	<ul style="list-style-type: none"> اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی حداقل ۸۵٪ از کل دارایی‌های 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 بورس‌ها و واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری حداکثر ۱۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۱۵٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد. 	
کارمزد مدیریت	سالانه ۲ درصد از متوسط روزانه ارزش سهام و حق تقدم سهام تحت تملک صندوق بعلاوه پنج درصد از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق و بعلاوه سالانه پانزده درصد از متوسط روزانه ارزش صندوق‌های سهامی و مختلط تحت تملک صندوق بعلاوه سالانه ۵ درصد از متوسط روزانه ارزش گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها تحت تملک صندوق بعلاوه سالانه ۵ درصد از متوسط روزانه ارزش صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده کالایی تحت تملک صندوق و ۲ درصد از سود حاصل از سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی و تا میزان نصاب مجاز سرمایه‌گذاری در آن‌ها بعلاوه ۵ درصد از درآمد حاصل از تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار.	
خالص ارزش دارایی‌های تحت مدیریت	۲۷,۴۶۴ میلیارد ریال	
نوع صندوق	صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت	
ارکان	مدیر صندوق	سیدگردان هامرز
	بازارگردان	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی یکم هامرز
	متولی	موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا
	حسابرس مستقل	موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
وضعیت پذیرش صندوق	پذیرفته شده / قابل معامله	
دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز	سیدگردان هامرز	۹۸٪
	محسن شهیدی	۱٪
	محمدهادی بناکار	۱٪
مجموع صندوق	مشکل از دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز است.	

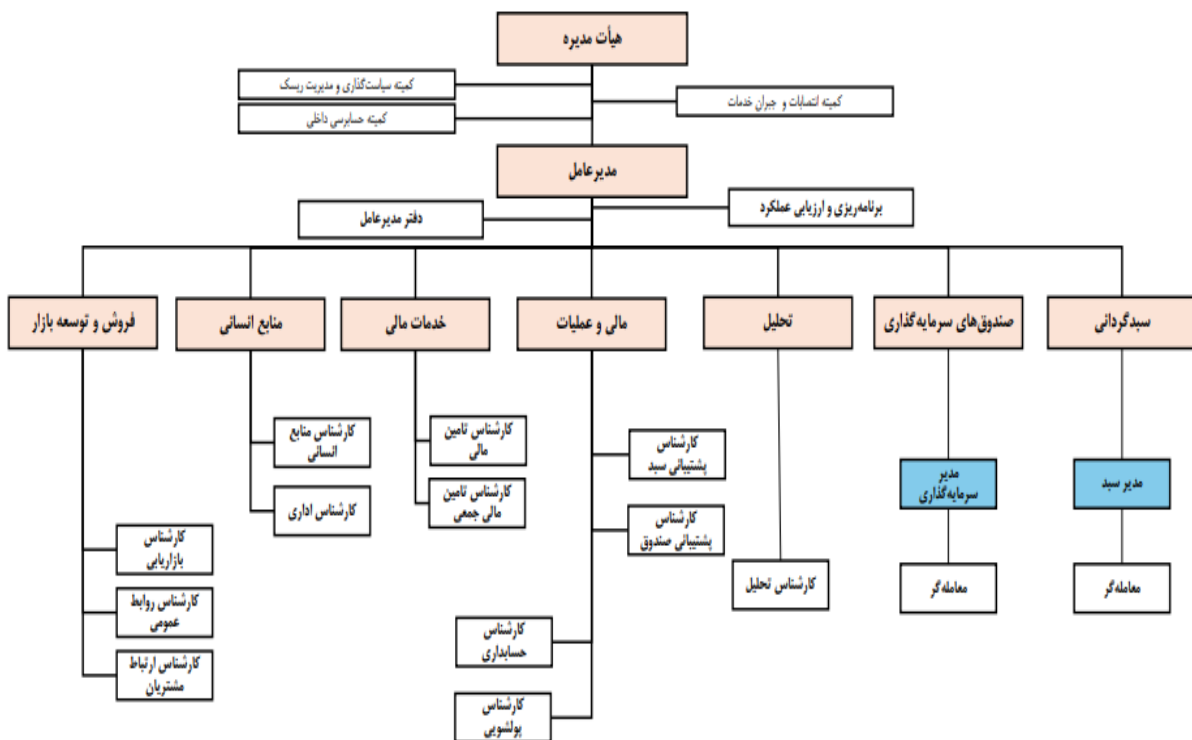
۳- مدیریت و ساختار سازمانی

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.

۳-۱ ساختار سازمانی مدیر صندوق

سیدگردان هامرز در زمینه مدیریت سیدگردانی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری فعالیت می‌کند. طبق نمودار سازمانی این شرکت، کمیته‌های حسابرسی داخلی، انتصابات، و سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک مستقیماً زیر نظر هیئت مدیره قرار دارند. واحد تحلیل و صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز مستقیماً به مدیرعامل گزارش می‌دهند. ساختار سازمانی شرکت، اعم از روابط عمودی (سلسله‌مراتبی) و افقی (بین واحدی)، کارآمد ارزیابی می‌شود. علاوه بر این، شرح وظایف کلیه کارکنان به دقت تدوین شده و تمامی مدیران و پرسنل به‌طور کامل با مسئولیت‌های خود و نحوه تعامل با سایر واحدهای سازمان آشنایی دارند.

نمودار شماره ۱- نمودار سازمانی مدیر صندوق



۳-۲ سوابق تحصیلی و تجربی مدیران سیدگردان هامرز

اعضاء هیئت‌مدیره سیدگردان هامرز 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)
محسن شهیدی	رئیس هیئت‌مدیره_ موظف	-	دکتری	مدیریت بازرگانی	۵۴ (داخل شرکت) / ۱۲۵ (خارج از شرکت)
محمد هادی بناکار	مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره_ موظف	-	فوق لیسانس	مدیریت صنعتی	۵۴ (داخل شرکت) / ۱۲۱ (خارج از شرکت)
اعظم ولی زاده لاریجانی	عضو هیئت‌مدیره_ موظف	-	دکتری	حسابداری	۵۴ (داخل شرکت) / ۱۵۱ (خارج از شرکت)

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 و نام خانوادگی	مدرک تحصیلی	رشته تحصیلی	سابقه (ماه)	مدرک حرفه‌ای	مدت دوره آموزشی مؤثر طی ۳ سال اخیر
حجت اله نجف پور	فوق لیسانس	مدیریت مالی	۲۰۰	اصول بازار سرمایه، تحلیل‌گری بازار سرمایه، مدیریت سبد اوراق بهادار و ارزشیابی اوراق بهادار	-
علی افشار	فوق لیسانس	مهندسی مالی و مدیریت ریسک	۷۳	اصول بازار سرمایه و معامله‌گری اوراق بهادار	-
علیرضا عزآبادی	فوق لیسانس	حسابداری	۲۱۶	-	-

تحصیلات مدیران سرمایه‌گذاری _طبق آخرین مدرک تحصیلی_ کاملاً مرتبط ارزیابی می‌شود و از لحاظ اخذ مدارک حرفه‌ای بازار سرمایه در سطح مناسب ارزیابی می‌شوند. دانش حرفه‌ای گروه مدیران سرمایه‌گذاری از لحاظ آشنایی با بازار سرمایه، تحلیل وضعیت فعلی و آینده و برنامه‌ریزی متناسب با استراتژی در سطح بسیارخوب ارزیابی می‌شود. با استناد به سوابق کاری گروه مدیران سرمایه‌گذاری، کلیه مدیران سرمایه‌گذاری دارای سابقه فعالیت در زمینه مالی هستند.

در سیدگردان هامرز، تصمیم‌گیری‌ها در خصوص سرمایه‌گذاری و مدیریت سبد دارایی ابتدا با نظر کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک که بصورت ماهانه با حضور دو نفر از اعضای هیئت مدیره و یک نفر خبره مالی برگزار می‌گردد، چارچوب کلی سرمایه‌گذاری تعیین می‌شود، سپس توسط کمیته سرمایه‌گذاری که شامل مدیران سرمایه‌گذاری است و هفتگی برگزار می‌گردد، تصمیمات نهایی خرید، فروش و نگهداری دارایی‌ها اخذ می‌گردد. از لحاظ برهان میزان مشارکت مدیران سرمایه‌گذاری در تصمیم‌گیری و سیاست‌گذاری در سطح بسیار خوب ارزیابی می‌شود.

۳-۴ ثبات مدیریت

سابقه حضور مدیران (اعم از مدیران سرمایه‌گذاری و مدیران کلیدی) در سیدگردان هامرز به شرح جدول شماره (۵) است.

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

نام و نام خانوادگی	سمت	مدت تجربه کاری در شرکت قبل از تصدی سمت	مدت تجربه کاری از زمان تصدی سمت
حجت اله نجف پور	مدیر سرمایه‌گذاری	۶۲	۵
علی افشار	مدیر سرمایه‌گذاری	۵	۵
علیرضا عزآبادی	مدیر سرمایه‌گذاری	۱۸	۵

۳-۵ فرآیندهای انتصابات و سیاست‌گذاری و تصمیم‌گیری‌های روزانه

روش‌های انتخاب مدیران سرمایه‌گذاری صندوق‌ها در سیدگردان هامرز، طبق نظر مدیرعامل و با رعایت دستورالعمل‌های سازمان بورس و اوراق بهادار است که طی آن صلاحیت کارکنان برای انتصاب به سمت مدیر سرمایه‌گذاری بررسی می‌شود. کمیته انتصابات در نمودار سازمانی شرکت وجود دارد؛ لکن صورت جلسات آن به برهان ارائه نشده است.

در سیدگردان هامرز، فرآیند تصمیم‌گیری برای سرمایه‌گذاری و مدیریت سبد دارایی به صورت دو سطحی طراحی شده است: ابتدا کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک که ماهانه با حضور دو نفر از اعضای هیئت مدیره و یک نفر خبره مالی تشکیل می‌شود، چارچوب کلی سرمایه‌گذاری را تعیین می‌کند؛ سپس کمیته سرمایه‌گذاری متشکل از مدیران سرمایه‌گذاری، به صورت هفتگی جلسه برگزار کرده و بر اساس آن چارچوب، تصمیمات نهایی خرید، فروش یا نگهداری دارایی‌ها را اتخاذ می‌نماید.

۳-۶ ارزیابی نظام انگیزشی

در سیدگردان هامرز، نظام انگیزشی مرتبط با عملکرد صندوق‌ها که سبب بهبود عملکرد گروه مدیران سرمایه‌گذاری هر یک از صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت شود، تعیین نگردیده است.

۷-۳ ارزیابی برنامه جانشین‌پروری

در سیدگردان هامرز، شواهدی درباره طراحی و اجرای سیستم جانشین‌پروری برای کارکنان کلیدی در واحد مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری شامل تعیین سمت‌های کلیدی، لیست جانشینان و آموزش‌های مورد نیاز هر فرد یافت نشده است.

۸-۳ 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.

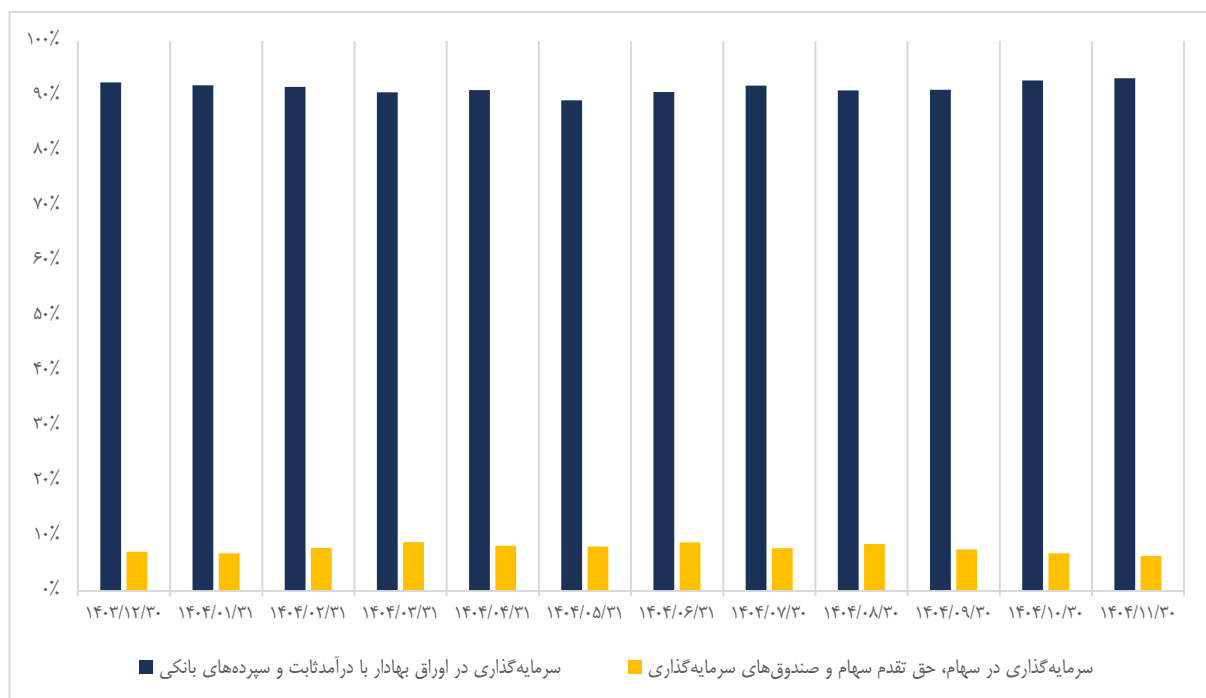
۱-۴ ارزیابی سیاست‌های سرمایه‌گذاری

آخرین ویرایش بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری موضوع رتبه‌بندی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۱ در تارنما منتشر شده است. در بیانیه سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی ریسک‌های مرتبط با صندوق تعریف شده؛ لکن شیوه اندازه‌گیری ریسک‌ها و اشتباهات ریسک (میزان ریسک قابل‌پذیرش) در مورد هر کدام و همچنین اشتباهات مجموع ریسک در سطح صندوق مشخص نشده است. حد نصاب سرمایه‌گذاری در انواع دارایی‌ها مطابق با آخرین ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار تدوین نشده است. در این بیانیه به تحلیل‌های کلان مالی و اقتصادی اشاره نشده است.

در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی شاخص مبنا برای بررسی عملکرد صندوق، مقایسه بازدهی شش ماهه و سالانه صندوق با میانگین صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت عنوان شده؛ لکن مدارک و مستندات مبنی بر مقایسه بازدهی صندوق با صندوق‌های مذکور به برهان ارائه نگردیده است.

بررسی وضعیت سبد سرمایه‌گذاری ماهانه صندوق موضوع رتبه‌بندی نشان می‌دهد که در دوره مورد بررسی میزان سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت در ترکیب دارایی‌های صندوق موضوع رتبه‌بندی بیشتر از ۸۵٪ بوده است. سیاست‌های اتخاذ شده در تخصیص دارایی‌ها مطابق با ریسک‌گریزی سرمایه‌گذاران بوده است.

نمودار شماره ۲- ترکیب سبد سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری موضوع رتبه‌بندی



۲-۴ ارزیابی فرآیند سرمایه‌گذاری

در سبذگردان هامرز، نظام تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاری بر پایه دو کمیته تخصصی با سطوح اختیارات متفاوت استوار است: گام نخست، تعیین چارچوب کلی سرمایه‌گذاری توسط کمیته سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک است که هر ماه با حضور دو نفر از اعضای هیئت مدیره و یک خبره مالی برجسته برگزار می‌شود و مسیر راهبردی، میزان ریسک‌پذیری و اولویت‌های کلان را مشخص می‌کند. گام بعدی، واگذاری اجرا و تصمیم‌گیری‌های روزمره به کمیته سرمایه‌گذاری متشکل از مدیران سرمایه‌گذاری است که در جلسات هفتگی خود، با التزام به چارچوب مصوب، دستورهای نهایی خرید، فروش یا نگهداری دارایی‌ها را صادر کرده و معاملات هفته گذشته را نیز بررسی می‌نمایند. در زمینه ارزیابی عملکرد صندوق موضوع رتبه‌بندی، مدیران سرمایه‌گذاری موظف به تهیه گزارش‌های مقایسه‌ای در نرم‌افزار اکسل هستند. این گزارش‌ها شامل تحلیل بازدهی و تغییرات دارایی تحت مدیریت (AUM) صندوق در مقایسه با صندوق‌های رقیب و مشابه بوده که توسط مدیران سرمایه‌گذاری مورد بررسی قرار می‌گیرد.

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.

گزارش‌های تهیه شده در این واحد - گزارش‌های اقتصادی، تحلیل صنایع و شرکت‌های پذیرفته شده در بازار سرمایه - منبای تصمیم‌گیری بخشی از تصمیمات خرید، نگهداری و فروش دارایی‌های صندوق است. اطلاعات دقیق در مورد تعداد و دانش فنی و تجارب کارکنان این واحد در اختیار برهان قرار نگرفته است و اظهارنظر در این باره مقدور نیست. گزارشات تحلیلی سهام در سطح خوب ارزیابی می‌گردد. از آنجایی که صندوق موضوع رتبه‌بندی از نوع سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت است، تحلیل اوراق بهادار با درآمد ثابت برای تصمیم‌گیری‌ها دارای اهمیت بیشتری است؛ لکن گزارشات تحلیلی اوراق بهادار با درآمد ثابت به برهان ارائه نشده است.

۴-۴ ارزیابی زیرساخت‌های واحد مدیریت ریسک

در سبذگردان هامرز واحد سازمانی مجزایی جهت ارزیابی و مدیریت ریسک سبذ سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی تشکیل نشده است.

۵-۴ 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 - و سایت شرکت بورس کالا جمع‌آوری می‌شود. همچنین برخی از اطلاعات موردنیاز نیز از سامانه بورس ویو - که توسط شرکت پردازش اطلاعات مالی پویا از شرکت‌های تحت نظارت سازمان بورس و وابسته به شرکت کارگزاری مفید مدیریت می‌شود، انیگما - توسط شرکت پرداز اطلاعات مالی آرتا مدیریت می‌شود، استخراج می‌گردد.

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 مفهوم استقلال برای گروه مدیران سرمایه‌گذاری به صورت صریح در مقررات تعریف نشده است، اما با توجه به نقش این گروه در اتخاذ تصمیم‌های سرمایه‌گذاری، بررسی میزان استقلال آن‌ها از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است. گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق موضوع رتبه‌بندی از نظر دانش حرفه‌ای، تجربه کاری و سوابق تحصیلی در سطح خوب ارزیابی می‌شوند. فرآیند تعیین حقوق و دستمزد و همچنین پاداش مدیران سرمایه‌گذاری تدوین شده است، اما این فرآیند ارتباط مشخص و مؤثری با عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری ندارد؛ از این رو، سازوکارهای مذکور کارایی لازم برای تقویت انگیزه‌ها و ارتقای استقلال مدیران سرمایه‌گذاری را به طور کامل فراهم نمی‌سازد.

۲-۵ ارزیابی منشور گروه مدیران سرمایه‌گذاری

منشور گروه مدیران سرمایه‌گذاری شامل تشریفات دعوت، رسمیت، تشکیل و اداره جلسات، نحوه تصمیم‌گیری و تدوین صورت‌جلسات و نحوه ثبت نظرات مخالف تدوین نشده است.

۳-۵ ارزیابی کنترل داخلی

صندوق موضوع رتبه‌بندی از نوع قابل معامله (ETF) است و خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری آن در بازار بورس اوراق بهادار تهران 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 به سامانه حسابداری مخصوص صندوق که توسط شرکت مستقلی (شرکت نرم‌افزاری رایان تدبیر پرداز) طراحی، کنترل و راهبری می‌شود، اکتفا نشده و بصورت جداگانه در واحد اجرایی محاسبه می‌شود. 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 بیان نشده و در واحد سرمایه‌گذاری سیدگردان هامرز محاسبه می‌گردد؛ لکن فرآیندی شامل نحوه تصمیم‌گیری در مورد محاسبه، کنترل و تأیید تعدیلات بصورت مدون تهیه نشده است.

کمیت حسابرسی داخلی و واحد حسابرسی داخلی جهت کنترل‌های داخلی صندوق موضوع رتبه‌بندی تشکیل نشده است. 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، موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران _ معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار با رتبه الف (اولین 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 آذر ماه ۱۴۰۱ 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 حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری در برخی از مواقع و عدم انعقاد قرارداد رسمی با بانک‌ها و مؤسسات مالی در هنگام سپرده‌گذاری، عدم ایجاد زیرساخت‌های لازم برای پرداخت الکترونیک و دریافت سود با نرخ ترجیحی و نرخ شکست احتمالی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری بوده است. متولی صندوق موضوع رتبه‌بندی، موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا است. گزارش‌های متولی به صورت سه ماهه ارائه شده است که موارد بیان شده در گزارش‌ها عمدتاً مربوط به عدم رعایت مقررات سازمان بورس و مفاد امیدنامه و اساسنامه صندوق در خصوص ترکیب سبد سرمایه‌گذاری و عدم انعقاد قرارداد رسمی بانک‌ها با صندوق به منظور دریافت نرخ‌های سود ترجیحی بوده است. پاسخ مدیر صندوق در خصوص عدم رعایت حد نصاب‌های ترکیب سبد سرمایه‌گذاری 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 در سیدگردان هامرز تدوین نشده است. همچنین برهان به شواهدی مبنی بر برقراری سیستم سوت زنی مناسب دست نیافته است.

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 منافع سرمایه‌گذاران صندوق، تضاد ایجاد شود را شناسایی و حل‌وفصل کنند. در سیدگردان هامرز نظام کنترل تضاد منافع تدوین نشده است.

۸-۵ مبارزه با پولشویی

در سیدگردان هامرز، بررسی و کنترل اجرای الزامات مربوط به مبارزه با پول‌شویی و تأمین مالی تروریسم انجام می‌شود. چک‌لیست مبارزه با پول‌شویی و تأمین مالی تروریسم که توسط سازمان بورس و اوراق بهادار تصویب شده است، به صورت مستمر بازبینی قرار می‌گیرند. گواهینامه‌های شرکت در دوره‌های آموزشی مبارزه با پولشویی به برهان ارائه نشده 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 سیدگردان هامرز در سال منتهی به اسفند ماه ۱۴۰۳ شامل درآمد حاصل از کارمزد مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری، مشاوره عرضه و پذیرش، حق نظارت تأمین مالی جمعی و سیدگردانی بوده است. سهم ۷۸ 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 سیدگردان هامرز

حوزه درآمدی	مبلغ درآمد (میلیون ریال)	درصد از کل
کارمزد سیدگردانی (مبتنی بر دارایی)	۴۷,۷۵۱	۸٪
کارمزد سیدگردانی (مبتنی بر عملکرد)	۵۹,۴۹۱	۱۰٪
مشاوره عرضه و پذیرش	۵,۲۵۰	۱٪
حق نظارت تأمین مالی جمعی	۲۱,۷۲۵	۴٪
کارمزد مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری ثروت هامرز	۶۵,۷۴۴	۱۱٪
کارمزد مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری بازار گردانی یکم هامرز	۱۲۲,۱۵۳	۲۰٪
کارمزد مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد هامرز	۱۵۸,۵۵۷	۲۶٪
کارمزد مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری نشان هامرز	۱۱۱,۵۵۲	۱۸٪
کارمزد مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری آسایش هامرز	۳۴۶	۰٪
کارمزد مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری اندیشه خبرگان سهام	۲۶,۶۸۹	۴٪
جمع	۶۱۹,۲۵۸	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 هامرز

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمد حاصل از ارائه خدمات (میلیون ریال)	۱۲,۹۰۷	۳۷,۹۹۸	۳۳۶,۸۲۱	۲۱۸,۵۷۶	۶۱۹,۲۵۷
سود سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)	۱۳,۵۱۲	۴۵,۵۱۲	۴۹,۵۱۹	(۸۸,۶۷۳)	۲۰۹,۲۸۴
جمع دارایی‌های غیر جاری (میلیون ریال)	۴۷,۱۱۷	۱۰۵,۸۲۲	۱۱۰,۸۴۷	۱۶۵,۶۶۴	۴۳۴,۶۳۳
جمع دارایی‌های جاری (میلیون ریال)	۱۱۳,۹۷۶	۲۲۳,۵۳۶	۵۴۰,۶۶۹	۶۱۸,۱۲۸	۶۱۶,۱۳۱
خالص جریان وجه نقد عملیاتی (میلیون ریال)	(۹۳,۱۷۳)	(۹۷,۳۴۶)	(۲۵,۳۱۷)	۲۵۳,۰۱۸	۱۴۹,۵۷۰
حاشیه سود عملیاتی	۲۸٪	۴۱٪	۷۵٪	۱٪	۵۷٪
نسبت بازده دارایی‌ها	۵٪	۱۰٪	۳۴٪	-۴٪	۳۷٪
جریان وجه نقد عملیاتی به سود خالص	-۱۲۶۳٪	-۲۸۵٪	-۱۱٪	۰٪	۳۹٪

درآمد حاصل از ارائه خدمات سیدگردانی شرکت هامرز در سال‌های مالی مورد بررسی روندی رو به رشد را نشان می‌دهد. این رشد درآمدی همراه با افزایش دارایی‌های جاری و غیرجاری شرکت بوده که در نهایت منجر به رشد کل دارایی‌های شرکت شده است. با این وجود، بررسی کیفیت سود شرکت حاکی از چالش‌هایی در این زمینه است. در سال‌های مالی منتهی به اسفند ۱۳۹۹، ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱، جریان وجه نقد عملیاتی شرکت منفی بوده که نشان‌دهنده ضعف در تبدیل سود به نقدینگی است. در سال مالی ۱۴۰۲ نیز با منفی شدن سود خالص، کیفیت سود به حدی کاهش یافته که به نزدیکی صفر رسیده است. این وضعیت بیانگر آن است که رشد درآمدی شرکت لزوماً با بهبود عملکرد عملیاتی و سودآوری پایدار همراه نبوده است.

۳-۱-۶ کفایت جریان‌های نقدی

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

جدول شماره ۸- نسبت‌های کفایت جریان‌های نقدی سیدگردان هامرز

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
نسبت سرمایه در گردش به کل هزینه‌ها	>۲	>۲	>۲	۱.۶۴	۰.۹۳
خالص جریان‌های نقد عملیاتی به کل هزینه‌ها	*	*	*	%۱۹۷	%۴۲
نسبت خالص جریان‌های نقد عملیاتی به خالص جریان‌های نقد خروجی بابت فعالیت‌های سرمایه‌گذاری و تامین مالی	.	.	.	%۱۰۱	%۱۹۹

در جدول فوق، در صورتی که نسبت بزرگ‌تر از ۲۰۰٪ باشد به صورت (>۲) نمایش داده خواهد شد.

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

جدول شماره ۹- نسبت‌های پوشش بدهی و بهره سیدگردان هامرز

نسبت‌های پوشش بهره و بدهی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
وجوه حاصل از عملیات تقسیم بر بدهی‌های تعدیل شده*	>۱۰	>۱۰	>۱۰	۱.۰۷	>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	*	*	.	.	>۱۰
سود قبل از بهره، مالیات و استهلاک تقسیم بر هزینه‌های مالی	*	*	>۱۰	۰.۰۲	>۱۰

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.

* بدهی‌های تعدیل شده: مانده تسهیلات کوتاه‌مدت و بلندمدت - موجودی نقد و شبه نقد + لیزینگ مالی + ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان + اوراق مالی اسلامی + ضمانت نامه‌ها و وثایق + بدهی‌های احتمالی + جاری شرکا

سیدگردان هامرز در سال‌های مالی منتهی به ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ از کارگزاری بانک تجارت تسهیلاتی جهت اعتبار خرید سهام دریافت کرده است. علاوه بر آن، در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳، تسهیلات بانکی دیگری نیز اخذ نموده است. با این حال، نسبت‌های مالی شرکت نشان‌دهنده توانایی مناسب در پرداخت بهره و اصل تسهیلات است. برهان نسبت‌های پوشش بدهی و بهره شرکت را در سطح بسیار خوب ارزیابی می‌نماید.

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

۷۸٪ درآمد سیدگردان هامرز از محل مدیریت دارایی‌ها (خدمات مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سیدگردانی) است که میزان اهمیت موفقیت در این حوزه را نشان می‌دهد.

۵-۱-۶ 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- صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت سیدگردان هامرز و کل بازار سرمایه

انواع صندوق ها	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	۴۰,۴۹۳	۶۵.۴٪	۱۳,۰۴۵,۳۵۷	۵۴.۳٪
در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی	۱۲,۳۶۸	۲۰.۰٪	۵,۴۵۲,۹۸۸	۲۲.۷٪
در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲,۴۴۱	۳.۹٪	۲,۲۰۷,۷۷۷	۹.۳٪
اختصاصی بازارگردانی	۶,۶۳۳	۱۰.۷٪	۳,۰۵۲,۳۸۷	۱۲.۷٪
مختلط	۰	۰.۰٪	۱۰۹,۵۸۵	۰.۵٪
جسورانه	۰	۰.۰٪	۷,۳۷۱	۰.۰٪
صندوق در صندوق	۰	۰.۰٪	۳۰,۱۷۹	۰.۱٪
پروژه های	۰	۰.۰٪	۲۷,۳۴۲	۰.۱٪
خصوصی	۰	۰.۰٪	۱۷,۴۶۱	۰.۱٪
املاک و مستغلات	۰	۰.۰٪	۷۶,۲۵۲	۰.۳٪
جمع	۶۱,۹۳۵	۱۰۰٪	۲۴,۰۲۶,۵۹۹	۱۰۰٪

برهان با استفاده از شاخص مورد نظر خود پراکنندگی دارایی های تحت مدیریت مدیر صندوق را با شرایط صنعت مقایسه کرده است. از نظر برهان، نسبت تنوع صندوق های تحت مدیریت سیدگردان هامرز به تنوع انواع صندوق های تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار در سطح خوب ارزیابی می شود.

۲-۶ ارزیابی حمایت بیرونی از مدیر صندوق

سهامداران سیدگردان هامرز به شرح جدول شماره (۱۱) هستند. عمده سهام این شرکت تحت مالکیت افراد حقیقی است. از نظر برهان فعالیت های شرکت سیدگردان هامرز منطبق با اهداف سهامداران است.

جدول شماره ۱۱- سهامداران سیدگردان هامرز در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

نام سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
محسن شهیدی	۸۷,۵۰۰,۰۰۰	۳۵٪
محمد هادی بناکار	۸۷,۵۰۰,۰۰۰	۳۵٪
اعظم ولی زاده لاریجانی	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰٪
جمع	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۳-۶ ارزیابی نسبت کفایت سرمایه

نسبت های کفایت سرمایه در دو بخش نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده و نسبت جاری تعدیل شده بررسی می گردد. براساس دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی، حداقل نسبت جاری تعدیل شده می بایست برابر ۱ و حداکثر نسبت بدهی تعدیل شده می بایست برابر ۱ باشد که این نسبت ها در سیدگردان هامرز رعایت گردیده است.

نسبت بدهی تعدیل شده سیدگردان هامرز در آخرین گزارش صورت های مالی سالانه حسابرسی شده در مقایسه با سایر نهادهای مالی که مدیر صندوق های سرمایه گذاری می باشند، جزء پنجک سوم (۲۰٪ سوم) از لحاظ کمترین به بیشترین بوده که در مقایسه با سایر نهادهای مالی در سطح متوسط است. به همین ترتیب نسبت جاری تعدیل شده سیدگردان هامرز در مقایسه با سایر نهادهای مالی مدیر صندوق در پنجک چهارم (۲۰٪ چهارم) از لحاظ بیشترین به کمترین نسبت قرار دارد و در مقایسه با سایر نهادهای مالی در سطح ضعیف می باشد.

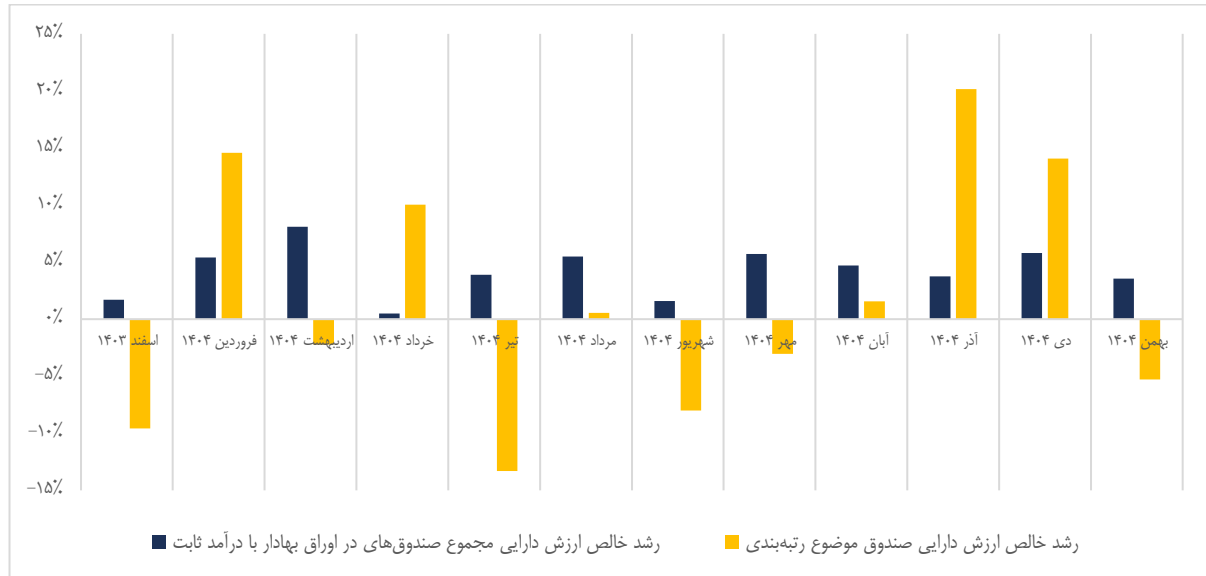
۷- روابط با سرمایه گذاران

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

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

دارایی تحت مدیریت صندوق موضوع رتبه‌بندی در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ نسبت به سال گذشته ۱۴٪ رشد داشته و رشد کل صنعت _کل دارایی تحت مدیریت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت_ ۶۳٪ است.

نمودار شماره ۵- رشد دارایی تحت مدیریت مجموع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت در مقایسه با صندوق موضوع رتبه‌بندی طی یکسال گذشته



در حال حاضر، به‌منظور گسترش فعالیت‌های مدیر صندوق، تصمیم به استفاده از روش‌های مختلف بازاریابی گرفته شده است. تبلیغات صندوق موضوع رتبه‌بندی بصورت تولید محتوا در فضای مجازی (شبکه‌های اجتماعی) انجام می‌پذیرد.

در پایگاه اینترنتی صندوق موضوع رتبه‌بندی، امیدنامه و اساسنامه بر اساس آخرین تغییرات تهیه و منتشر شده و تمامی مصوبات مجامع قرارداد 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) و سایت صندوق انتشار می‌یابد_ است. هیچ گزارشی از ارزیابی عملکرد صندوق، شامل میزان تحقق اهداف ریسک و بازده در کوتاه‌مدت و بلندمدت و مقایسه با صندوق‌های مشابه، تهیه و منتشر نمی‌شود.

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 پذیرفته شده (قابل معامله در فرابورس ایران) است و سرمایه‌گذاران به‌صورت برخط یا از طریق کارگزاری‌های بورس اوراق بهادار می‌توانند نسبت به خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری اقدام نمایند و اطلاعات صورت‌حساب‌های آنها به‌صورت لحظه‌ای در دسترس است.

۵-۷ نظام دریافت شکایات، انتقادات و سؤالات

نظام انتقادات، سؤالات و شکایات سرمایه‌گذاران تدوین نشده است؛ اما 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 فرم‌های آنلاین مطرح کنند. سؤالات و انتقاداتی که دریافت می‌شوند، توسط کارشناسان مرکز تماس بررسی می‌شوند. این کارشناسان با توجه به

مهارت‌ها و دانش مورد نیاز، 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 مناسب 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 پذیرفته شده (قابل معامله در فرابورس ایران) است امکان خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری از طریق تمامی سامانه‌های معاملاتی کارگزاران بورس امکان‌پذیر 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.

۸- منابع اطلاعاتی

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

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

۲- وبسایت رسمی صندوق سرمایه‌گذاری نشان هامرز (<https://neshan.hummersam.ir>)

۳- وبسایت رسمی سبدگردان هامرز (<https://hummersam.ir>)

۴- سامانه مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران (<https://www.fipiran.com>)

تعریف علائم رتبه های کیفیت مدیریت صندوق سرمایه گذاری	علائم رتبه بندی (به صورت ستاره)	علائم رتبه بندی (با حروف)
کیفیت مدیریت صندوق در سطح عالی ارزیابی می شود.		MQR5
		MQR5⁻
کیفیت مدیریت صندوق در سطح خوب ارزیابی می شود.		MQR4
		MQR4⁻
کیفیت مدیریت صندوق در سطح متوسط ارزیابی می شود.		MQR3
		MQR3⁻
کیفیت مدیریت صندوق در سطح پایین تر از متوسط ارزیابی می شود.		MQR2
		MQR2⁻
کیفیت مدیریت صندوق در سطح ضعیف ارزیابی می شود.		MQR1
		MQR1⁻

موارد افشای قانونی			
نام نهاد مورد رتبه بندی		صندوق سرمایه گذاری نشان هامرز	
بخش		صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت / پذیرفته شده در فرابورس ایران	
نوع رتبه بندی		درخواست شده، اعلان عمومی، با پایش	
ماهیت رتبه بندی		رتبه بندی کیفیت مدیریت صندوق سرمایه گذاری	
سابقه رتبه بندی	تاریخ رتبه بندی	رتبه کیفیت مدیریت	شماره رتبه بندی
			۰۱
بیانیه کنترل تضاد منافع		بر اساس اطلاعات در دسترس، شرکت رتبه بندی اعتباری برهان (سهامی خاص) تضاد منافع تحلیلی که در فرآیند رتبه بندی نقش اساسی داشته اند را با موضوع رتبه بندی 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		رتبه بندی کیفیت مدیریت، بر اساس وضعیت حال و گذشته شخص موضوع رتبه بندی تعیین شده و لزوماً به معنی پیش بینی عملکرد آتی نیست. شرکت رتبه بندی اعتباری برهان (سهامی خاص) از منابع اطلاعاتی معتبر برای استخراج اطلاعات و مستندات رتبه بندی کیفیت مدیریت استفاده می کند که شخص موضوع رتبه بندی نیز در زمره آنها محسوب می شود. با این حال برهان نمی تواند درستی و کامل بودن اطلاعات و مستندات ارائه شده توسط این منابع را تضمین کند؛ لذا مسئولیت انحراف در رتبه بندی ناشی از نادرستی و نقص اطلاعات و مستندات به عهده شرکت رتبه بندی اعتباری برهان نخواهد بود. در تحلیل اطلاعات جمع آوری شده، شیوه نامه رتبه بندی ثبت شده مؤسسه رتبه بندی برهان رعایت شده است.	
تمام حقوق این گزارش برای شرکت رتبه بندی اعتباری برهان (سهامی خاص) محفوظ است. انتشار محتوای این گزارش با کسب اجازه از شرکت رتبه بندی اعتباری برهان (سهامی خاص) بلامانع است.			