

گزارش درجه‌بندی عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری جوانه کوچک گندم

شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا ■ گزارش منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

پایا

رتبه‌بندی اعتباری پایا
Paya Credit Rating



مدیر صندوق: شرکت سب‌گردان گندم (سهامی خاص)

شرکت سب‌گردان گندم (سهامی خاص) در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۱۴ تحت شماره ثبت ۶۲۷۸۲۱ و شناسه ملی ۱۴۰۱۳۱۴۸۸۰۷ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران ثبت و طی شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار تهران ۱۲۲۵۷ و شماره مجوز ۱۲۲/۱۵۲۲۰۱ مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۱۷ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. نشانی مرکز اصلی شرکت تهران، یوسف‌آباد، خیابان سید جمال‌الدین اسدآبادی، خیابان پنجاهم، پلاک ۷، طبقه چهارم می‌باشد.

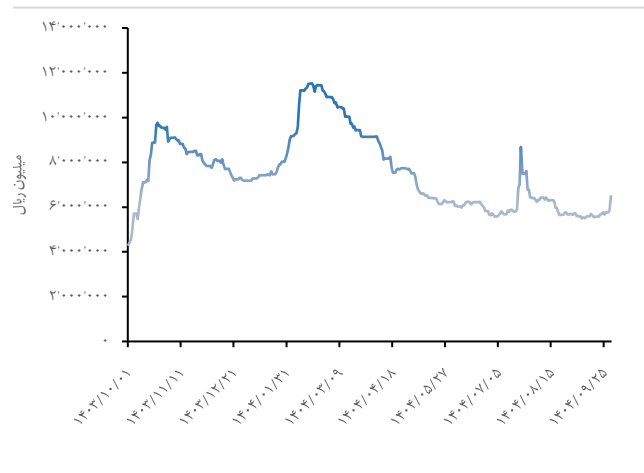
صندوق سرمایه‌گذاری سهامی جوانه کوچک گندم

صندوق سرمایه‌گذاری جوانه کوچک گندم که صندوق سرمایه‌گذاری سهامی محسوب می‌شود. در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۱۴ تحت شماره ۵۸۲۳۰ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری استان تهران و تحت شماره ۱۲۳۳۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۰۴ موفق به دریافت مجوز فعالیت گردیده است. هدف از تشکیل این صندوق جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. برای نیل به این هدف، صندوق در سهام، حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس یا بازار اول فرابورس، گواهی سپرده کالایی، اوراق بهادار با درآمد ثابت و سپرده‌های بانکی سرمایه‌گذاری می‌نماید. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده ۵ اساسنامه نامحدود است و صندوق طی مجوز اخذ شده از سازمان بورس اوراق بهادار به شماره ۱۲۲/۱۶۵۰۶۸ تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۰۴ شروع به فعالیت نموده است. مرکز اصلی صندوق در تهران، یوسف‌آباد، خیابان سید جمال‌الدین اسدآبادی، خیابان پنجاهم، پلاک ۷، واحد چهارم واقع شده است.

امتیاز کل	
کیفیت مدیریت پرتفوی	
عملکرد	
تنوع بخشی	
نقدشوندگی	

مشخصات صندوق سرمایه‌گذاری

نام صندوق سرمایه‌گذاری	جوانه کوچک گندم
نوع صندوق سرمایه‌گذاری	در سهام
شیوه سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری	قابل معامله
تاریخ آغاز فعالیت صندوق	۱۴۰۳/۰۹/۰۴
دوره تقسیم سود صندوق سرمایه‌گذاری	ندارد
شناسه ملی	۱۴۰۱۳۷۹۴۵۹۳



رشد تغییرات خالص دارایی‌های صندوق



جایگاه صندوق در بین صندوق‌های سهامی بازار بر اساس خالص ارزش دارایی‌ها

رتبه	نام صندوق	مدیر	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد ریال)
۱	واسطه گری مالی یکم	تامین سرمایه بانک مسکن	۲۷۳,۵۸۸
۲	پالایشی یکم	تامین سرمایه نوین	۲۵۰,۶۹۱
۳	سهامی اهرمی کاریزما	سبذگردان کاریزما	۲۳۵,۷۹۱
۴	سهامی اهرمی موج فیروزه	سبذگردان توسعه فیروزه	۱۴۳,۹۰۲
⋮	⋮	⋮	⋮
۵۵	دریای آبی فیروزه	سبذگردان توسعه فیروزه	۶,۷۳۷
۵۶	سلام فارابی	سبذگردان فارابی	۶,۵۷۲
۵۷	جوانه کوچک گندم	سبذگردان گندم	۶,۴۵۴
۵۸	آوای معیار	مشاور سرمایه‌گذاری معیار	۶,۰۹۹
۵۹	سهام نگر کیمیا	تامین سرمایه کیمیا	۵,۷۶۵

۱) 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.

۱-۱) روش رتبه‌بندی: فرآیند رتبه‌بندی بر پایه شاخص‌های کمی و کیفی طراحی شده و دو بخش اصلی دارد:

۱-۱-۱) ارزیابی کمی:

شامل سنجش عینی عملکرد صندوق و ویژگی‌های پرتفوی در سه محور اصلی:

- **عملکرد:** با استفاده از نسبت شارپ، VaR و Duration در افق‌های زمانی ۱، ۲ و ۳ ساله
- **تنوع‌بخشی:** بررسی میزان توزیع سرمایه‌گذاری در سطوح مختلف (طبقات دارایی، اوراق، سهام و سپرده‌ها) برای کاهش ریسک تمرکز
- **نقدشوندگی:** ارزیابی میزان دارایی‌های نقد و سرعت تبدیل دارایی‌ها به وجه نقد

۱-۱-۲) ارزیابی کیفی:

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

۲) 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 سرمایه‌گذاری

ریسک بازار

- نتایج ارزیابی نشان می‌دهد که شاخص ارزش در معرض ریسک (VaR) صندوق، در مقایسه با عمده صندوق‌های سهامی، در سطحی متوسط قرار دارد و بیانگر کنترل نسبتاً مؤثر زیان‌های بالقوه و مدیریت حرفه‌ای نوسانات بازار در شرایط مختلف است.
- امتیاز این بخش: ۳ ستاره

شاخص شارپ

- نتایج بررسی شاخص شارپ نشان می‌دهد که بازدهی تعدیل‌شده با ریسک صندوق در مقایسه با سایر صندوق‌های سهامی در سطح بالاتر از میانگین قرار دارد و عملکردی در حد قابل قبول معیار داشته است. این امر بیانگر آن است که صندوق توانسته حد مطلوبی از ریسک‌های پذیرفته‌شده را به بازده تبدیل کند و ظرفیت ارتقاء در بهره‌وری سرمایه‌گذاری‌ها وجود دارد.
- امتیاز این بخش: ۳/۵ ستاره

نقدشوندگی

نسبت تعداد سهام به میانگین حجم معاملات

- نتایج بررسی این شاخص نشان می‌دهد که نقدشوندگی پرتفوی سهام صندوق در سطحی مناسب و قابل اتکا قرار دارد. بخش عمده دارایی‌های سهامی صندوق از حجم معاملات کافی برخوردار بوده و امکان تبدیل سریع آن‌ها به وجه نقد را فراهم می‌سازد. در نتیجه، ریسک نقدشوندگی پرتفوی سهام در سطحی مطلوب ارزیابی می‌شود.
- امتیاز این بخش: ۴ ستاره

نسبت وجه نقد و سپرده به دارایی‌ها

- بررسی این شاخص نشان می‌دهد که صندوق جوانه کوچک گندم از سطح نسبتاً مناسبی از دارایی‌های نقد و شبه‌نقد برخوردار است. نسبت وجه نقد و سپرده‌های بانکی به کل دارایی‌ها در محدوده مطلوب قرار دارد که امکان دسترسی مناسب به منابع نقد و ایفای تعهدات بازخرید سرمایه‌گذاران را در شرایط عادی بازار فراهم می‌سازد.
- امتیاز این بخش: ۴ ستاره

تنوع بخشی

تمرکز سرمایه‌گذاران

- ارزیابی ساختار مالکیت صندوق نشان می‌دهد که توزیع واحدهای سرمایه‌گذاری میان سرمایه‌گذاران به‌طور گسترده و متوازن صورت گرفته است.
- بررسی تمرکز مالکیت پنج دارنده بزرگ نشان می‌دهد که صندوق سرمایه‌گذاری جوانه کوچک گندم از توزیع قابل قبول در ترکیب سرمایه‌گذاران برخوردار است. این پراکندگی باعث شده وابستگی صندوق به سرمایه‌گذاران عمده تا حد زیادی کاهش یابد و سطح خوبی از ثبات و اطمینان در ساختار مالکیت آن ایجاد شود.
- امتیاز این بخش: ۴/۵ ستاره

تنوع بخشی در سطح دارایی‌ها

- ساختار پرتفوی صندوق در مجموع از سطح مناسبی از پراکندگی دارایی‌ها برخوردار است و توانسته بخش عمده‌ای از ریسک تمرکز را کنترل نماید. در سطح طبقات دارایی، توزیع منابع میان سهام و سپرده‌های بانکی به‌گونه‌ای انجام شده که با ماهیت سهامی صندوق سازگار بوده و تمرکز بیشتر بر سهام، قابل قبول ارزیابی می‌شود. همچنین، پرتفوی سهامی صندوق از منظر تنوع‌بخشی، چه در سطح شرکت‌ها و چه در سطح صنایع، بسیار مطلوب ارزیابی می‌شود و به عنوان یک صندوق سهامی، این موضوع به عنوان نقطه قوتی در ارزیابی صندوق در نظر گرفته می‌شود. در بخش سپرده‌های بانکی، منابع نقدی صندوق در یک بانک متمرکز شده است و تمرکز نسبی در برخی نهادها نشان می‌دهد که امکان بهبود بیشتر همچنان وجود دارد.
- امتیاز این بخش: ۵ ستاره

ارزیابی کیفی

مدیریت ارتباط با مشتریان

- مدیریت ارتباط با مشتریان از طریق رویکردی منظم و چندکاناله انجام شده و پاسخ‌گویی و اطلاع‌رسانی با سرعت و شفافیت مناسب صورت می‌گیرد.
- همچنین برنامه‌های بازاریابی هدفمند نقش مؤثری در جذب و حفظ سرمایه‌گذاران ایفا کرده است.

انطباق و مقررات

- گزارش‌های متولی و حسابرس نشان می‌دهد رعایت مقررات و الزامات نظارتی در سطح مطلوبی انجام شده و کنترل‌های داخلی از انسجام مناسبی برخوردار است.
- موارد مطرح‌شده محدود و غیرساختاری بوده و انحراف معناداری از مفاد اساسنامه و مقررات مشاهده نشده است.

فرآیندها و زیر ساخت‌ها

- فرآیندها و زیرساخت‌های صندوق از ساختار منظم و کارآمدی برخوردار بوده و سیستم‌های حسابداری و گزارش‌دهی در سطح نسبتاً منظم و مناسب عمل می‌کنند.
- همچنین عملیات روزانه از جمله صدور، ابطال و پرداخت‌ها با دقت و سرعت مناسب انجام می‌شود.

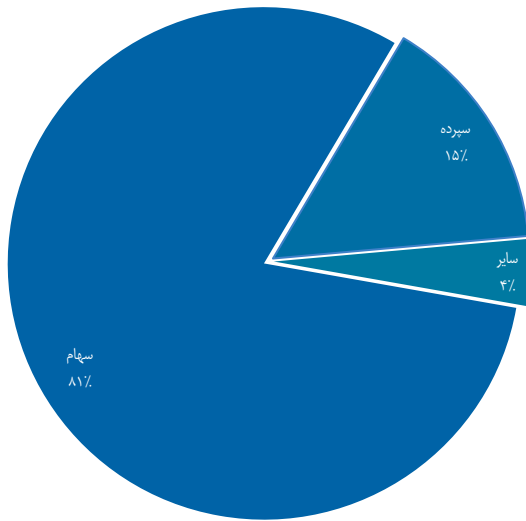
ارکان صندوق

- سهام دارایی‌های تحت مدیریت صندوق از کل دارایی‌های صندوق‌های بازار در سطح نسبتاً پایینی قرار دارد.
- رشد دارایی‌های تحت مدیریت مدیر صندوق در مقایسه با رشد کل دارایی‌ها صندوق‌های بازار نشان می‌دهد که تغییرات حجم دارایی‌ها در دوره مورد بررسی، بسیار بیشتر از روندهای بازار بوده است.
- نسبت کفایت سرمایه مدیر صندوق در سطحی پایینی قرار دارد که بیانگر وجود پشتوانه سرمایه‌ای حداقلی برای اداره صندوق است.

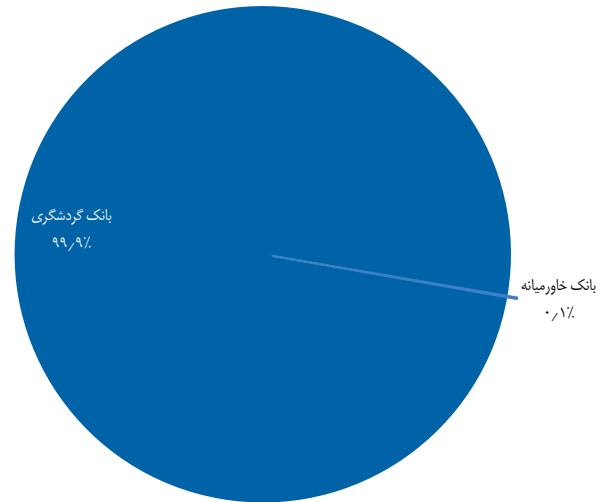
پروفایل مدیران، تحلیلگران، حسابداران و تیم پشتیبانی

- ارزیابی تیم اجرایی نشان می‌دهد مدیران، تحلیلگران و حسابداران از تحصیلات مرتبط و تجربه عملی قابل اتکا برخوردار بوده و ساختار حرفه‌ای صندوق در سطحی مناسب و منسجم قرار دارد؛ ارتقای بیشتر از طریق کسب مدارک حرفه‌ای داخلی تکمیلی باعث بهبود کیفیت عملکرد صندوق است.
- همچنین تیم پشتیبانی با تجربه کافی از پایداری عملیاتی و امنیت سامانه‌های صندوق به‌طور مؤثر حمایت می‌کند.

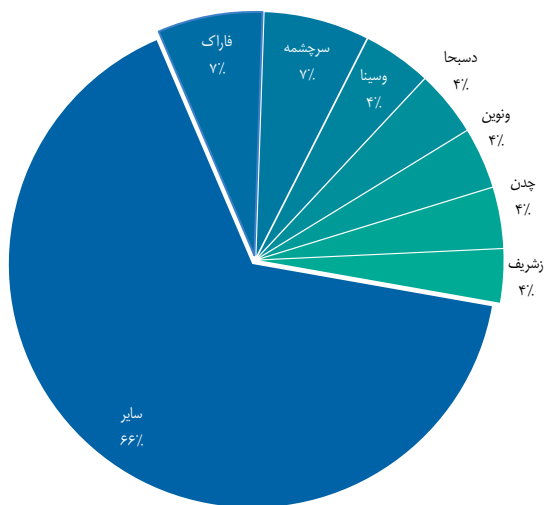
ترکیب دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری جوانه کوچک گندم در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰



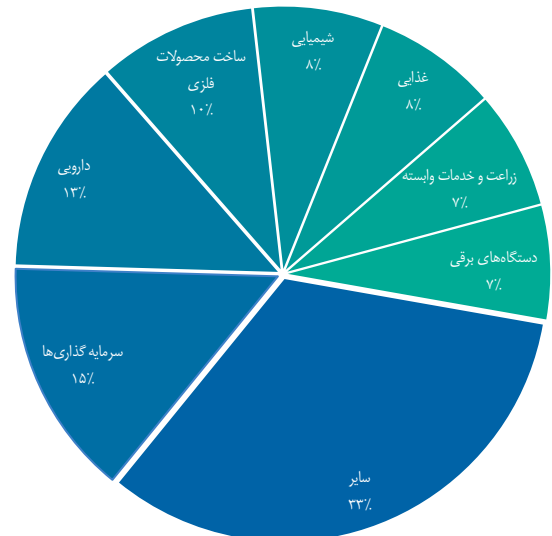
ترکیب سپرده‌های صندوق سرمایه‌گذاری جوانه کوچک گندم در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰



ترکیب پرتفوی سهام صندوق سرمایه‌گذاری جوانه کوچک گندم در سطح سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰



ترکیب پرتفوی سهام صندوق سرمایه‌گذاری جوانه کوچک گندم در سطح صنایع در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰



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 نامبر: 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: سینا صادقی - مسئول گروه کاری رتبه‌بندی اعتباری

S.Sadeghi@payacr.ir



رتبه‌بندی اعتباری پایا
Paya Credit Rating