

گزارش درجه‌بندی عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری آسمان دامن

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

PAYA

رتبه‌بندی اعتباری پایا
Paya Credit Rating



مدیر صندوق: شرکت سبدگردان آسمان (سهامی خاص)

شرکت سبدگردان آسمان (سهامی خاص) به شناسه ملی ۱۰۳۲۰۶۲۲۴۳۴ در تاریخ ۱۳۹۰/۰۵/۲۲ تاسیس شده و طی شماره ۴۱۱۶۶۰ مورخ ۱۳۹۰/۰۵/۲۲ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران و طی شماره ۱۰۹۰۶ مورخ ۱۳۹۰/۰۶/۲۸ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسید.

نشانی مرکز اصلی و محل فعالیت شرکت تهران، خیابان نظامی گنجوی، خیابان شاهین، پلاک ۲، طبقه دوم، کد پستی ۱۴۳۴۸۷۶۵۹۵ است.

صندوق سرمایه‌گذاری آسمان دامون

صندوق سرمایه‌گذاری آسمان دامون با نماد دامون (قابل معامله در فرابورس) در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۱۱ تحت شماره ۵۵۸۲۰ و شناسه ملی ۱۴۰۱۲۳۶۶۵۸۶ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۸ تحت شماره ۱۲۱۶۰ 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.

طبق مفاد ماده (۵) اساسنامه، فعالیت صندوق از تاریخ قید شده در مجوز فعالیت که توسط سازمان بورس و اوراق بهادار به نام صندوق صادر می‌شود، شروع شده و به مدت نامحدود ادامه می‌یابد. سال مالی صندوق به مدت یکسال شمسی از ابتدای شهریور ماه هر سال تا انتهای مرداد ماه سال بعد است، به جز اولین سال مالی صندوق که از تاریخ شروع دوره فعالیت صندوق آغاز شده و تا پایان اولین مرداد ماه خاتمه می‌یابد. مرکز اصلی فعالیت صندوق در تهران، نظامی گنجوی، خیابان نیلو، خیابان شاهین، پلاک ۲ طبقه دوم واحد ۴ واقع شده است.



امتیاز کل



کیفیت مدیریت پرتفوی



عملکرد



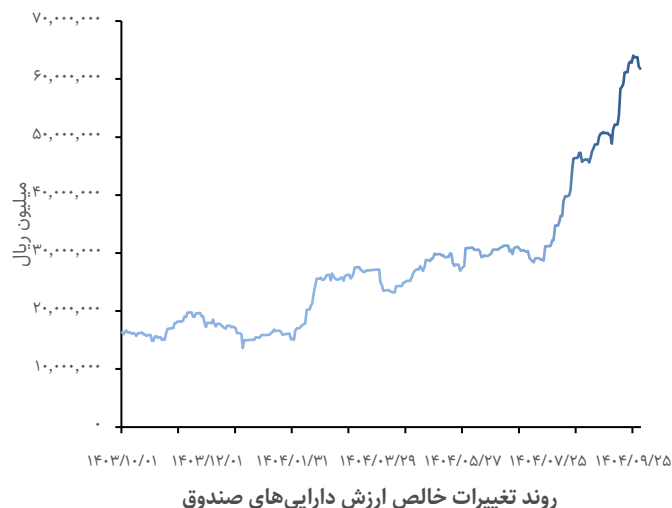
تنوع‌بخشی



نقدشوندگی

مشخصات صندوق سرمایه‌گذاری

نام صندوق سرمایه‌گذاری	آسمان دامون
نوع صندوق سرمایه‌گذاری	در اوراق بهادار با درآمد ثابت
شیوه سرمایه‌گذاری	قابل معامله
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۲/۰۹/۰۸
دوره تقسیم سود	ندارد
شناسه ملی	۱۴۰۱۲۳۶۶۵۸۶



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	سبذگردان 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
⋮	⋮	⋮	⋮
۴۶	زمرد کوروش	سبذگردان کوروش	۶۵,۵۲۵
۴۷	امین آشنا ایرانیان	سبذگردان سهم آشنا	۶۴,۴۱۴
۴۸	آسمان دامت	سبذگردان آسمان	۶۱,۸۱۷
۴۹	در اوراق بهادار با درآمد ثابت توسعه فولاد	سبذگردان آتیه توکا	۶۱,۵۴۴
۵۰	ارزش پاداش	سبذگردان پاداش سرمایه	۵۸,۹۰۳
⋮	⋮	⋮	⋮

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 و Duration 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

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

ریسک دارایی

- صندوق سرمایه‌گذاری با ترکیبی از اوراق میان‌مدت و بلندمدت، ساختاری نسبتاً متوازن از منظر دیرش ایجاد کرده است.
- دیرش اوراق و ریسک افت ارزش آن‌ها در برابر تغییرات نرخ بهره قابل قبول است.
- امتیاز ریسک دارایی: ۳٫۵ ستاره.

شاخص شارپ

- شاخص شارپ صندوق در مقایسه با میانگین صندوق‌های هم‌گروه در سطح مطلوب ارزیابی می‌شود.
- کارایی صندوق در تبدیل ریسک‌های پذیرفته‌شده به بازده متناظر خوب بوده و بهره‌وری سرمایه‌گذاری‌ها مناسب است.
- امتیاز شاخص شارپ صندوق: ۴٫۵ 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 مطلوب قرار دارد و نشان‌دهنده توان بالای صندوق در پاسخ‌گویی سریع به درخواست‌های مشتریان است.
- سهم بالای دارایی‌های نقد و شبه‌نقد، ریسک نقدشوندگی را کاهش داده و انعطاف‌پذیری مالی صندوق را تقویت کرده است.
- امتیاز این بخش: ۴٫۵ ستاره

تنوع بخشی

تمرکز سرمایه‌گذاران

- توزیع واحدهای سرمایه‌گذاری در سطح کل دارندگان، از پراکندگی بالایی برخوردار بوده و ریسک تمرکز مالکیت به‌طور مؤثر کنترل شده است.
- کمی تمرکز بر روی پنج دارنده بزرگ واحدهای صندوق مشاهده می‌شود که می‌تواند وابستگی صندوق به رفتار سرمایه‌گذاران عمده را افزایش دهد. هرچند ریسک این وابستگی جزئی، در شرایط عادی بازار در سطحی قابل مدیریت قرار دارد
- امتیاز این بخش: ۴٫۵ ستاره

تنوع بخشی در سطح دارایی‌ها

- تنوع بخشی میان طبقات مختلف دارایی مطلوب ارزیابی می‌شود.
- پراکندگی بسیار مناسب بین اوراق و ناشران مختلف وجود دارد.
- وجوه نقد نیز به خوبی میان بانک‌های مختلف سپرده‌گذاری شده‌اند.
- تنوع سرمایه‌گذاری در سهام و صنعت نیز در حد قابل قبول قرار دارد.
- 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 قابل قبول قرار دارد و تقویت نظارت و بهبود رویه‌های کنترلی توصیه می‌شود.

فرآیندها و زیرساخت‌ها

- سیستم‌های حسابداری و گزارش‌دهی صندوق (از جمله به‌روزرسانی کدال و بایگانی 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

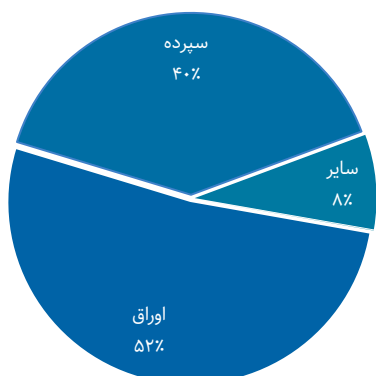
- حجم دارایی‌های تحت مدیریت صندوق روندی افزایشی داشته و نرخ رشد آن بیشتر از میانگین رشد بازار بوده است.
- نسبت کفایت سرمایه مدیر صندوق در سطح حداقلی قرار دارد و نقش پشتوانه‌ای محدودی در پوشش ریسک‌های عملیاتی ایفا می‌کند.
- سهم مدیر صندوق از کل دارایی‌های بازار بیانگر حضور مناسب در صنعت است، هرچند فاصله با بازیگران بزرگ بازار وجود دارد.

پروقال مدیران، تحلیلگران، حسابداران و تیم پشتیبانی

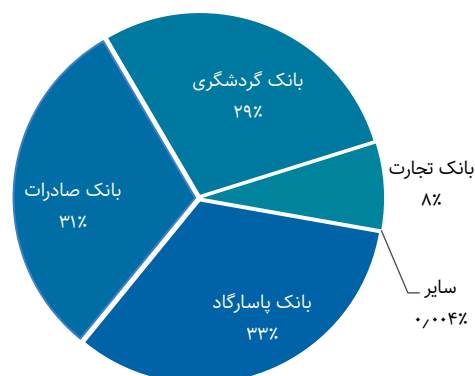
- تیم مدیریت و تحلیل از تحصیلات مرتبط و تجربه حرفه‌ای قابل قبول در بازار سرمایه برخوردار بوده و توان تصمیم‌گیری و پشتیبانی تحلیلی صندوق در سطح مناسبی ارزیابی می‌شود.
- بخش حسابداری با اتکا به نیروی متخصص و باتجربه، فرآیندهای گزارش‌دهی و کنترل‌های داخلی را به‌صورت منظم و قابل اتکا مدیریت می‌کند.
- تیم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



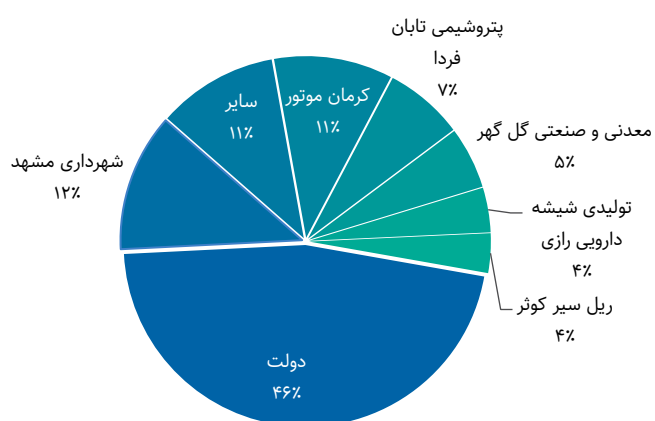
دارایی‌های صندوق آسمان دامون در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰



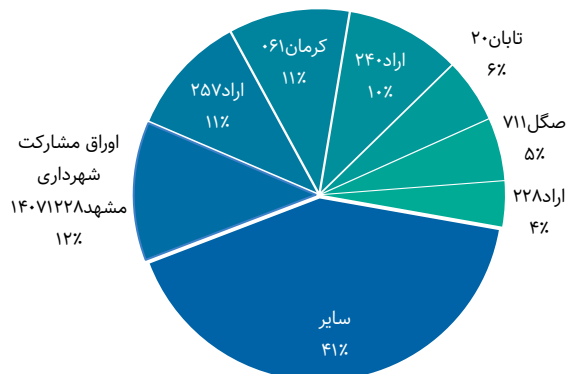
ترکیب طبقات دارایی



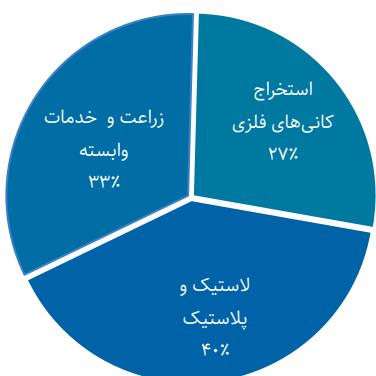
ترکیب سپرده‌ها



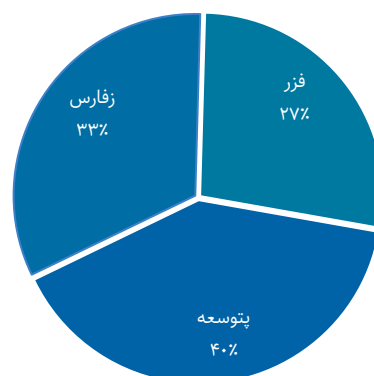
ترکیب پرتفو اوراق در سطح ناشر



ترکیب پرتفو اوراق



ترکیب پرتفو سهام در سطح صنعت



ترکیب پرتفو 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

