

به نام خدا

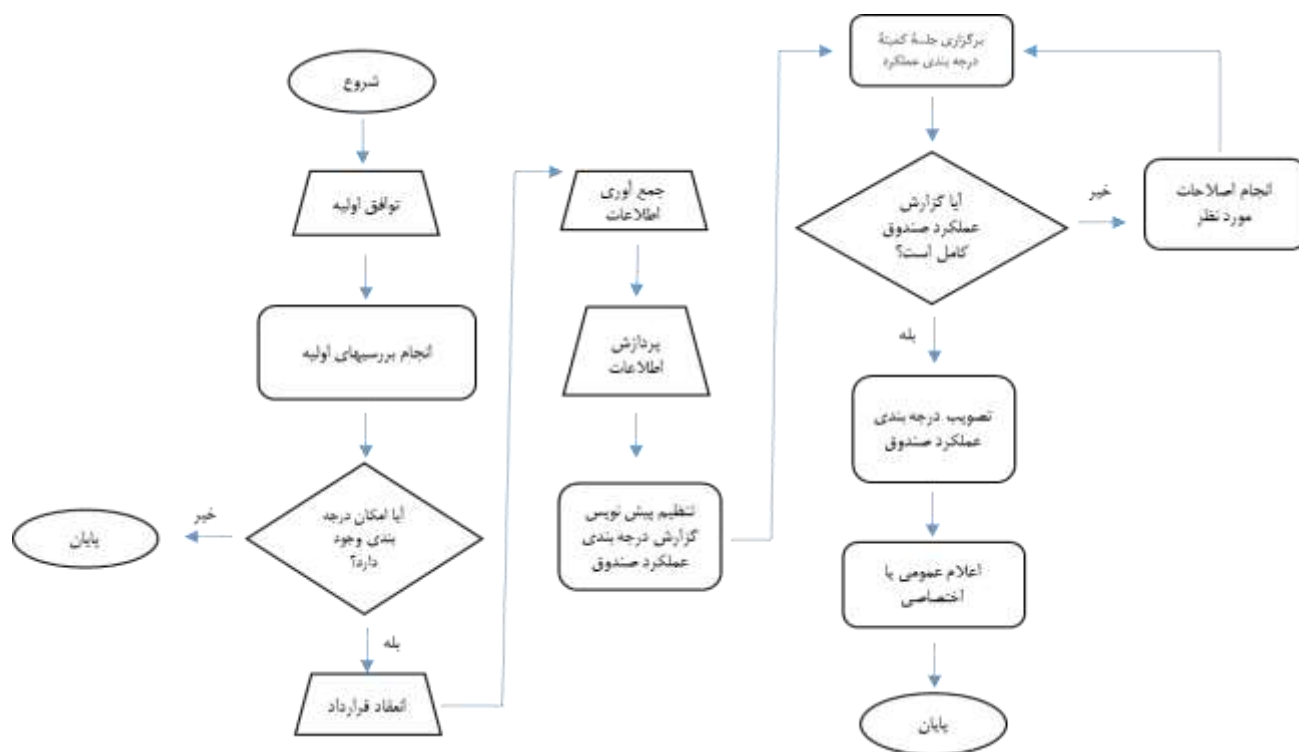


عنوان مستند: فرآیند و چارچوب گزارش درجه بندی عملکرد صندوق های سرمایه گذاری

شماره ویرایش: صفر

تاریخ تصویب: ۱۳۹۷/۱۱/۲۹

مرجع تصویب: کمیته تدوین ضوابط و هیأت مدیره



۱- انجام توافق اولیه و تعیین کارمزد:

- ۱-۱- ابتدا مذاکرات لازم برای رسیدن به توافق اولیه با مدیر صندوق صورت می پذیرد.
- ۲-۱- کارمزد درجه بندی عملکرد صندوق های سرمایه گذاری بر اساس ساختار کارمزد خدمات برهان و مصوبات مربوطه در این زمینه تعیین می شود.
- ۳-۱- کارکنانی که در درجه بندی عملکرد صندوق ها فعالیت دارند، در مذاکره با مشتری برای انعقاد قرارداد و تعیین کارمزد، دخالتی ندارند و حداکثر برای تخمین میزان ساعات کار هر موضوع درجه بندی عملکرد و تخمین قیمت تمام شده آن نقش خواهند داشت.

۲- انجام بررسی های اولیه:

قبل از پذیرش هر موضوع درجه بندی عملکرد، برهان در خصوص مطابقت نوع و ماهیت صندوق با شیوه نامه درجه بندی عملکرد صندوق های سرمایه گذاری و نبود تضاد منافع طبق شیوه نامه های مربوطه، بررسی های لازم را انجام می دهد. برهان در صورتی رتبه بندی را می پذیرد که از موارد زیر مطمئن باشد:

- شیوه نامه مورد نیاز و مجوز لازم برای انجام درجه بندی عملکرد صندوق ها را در اختیار دارد.
- تضاد منافع مؤثر بر درجه بندی عملکرد صندوق وجود ندارد یا در صورت وجود، قابل کنترل است.

- نیروی انسانی و سایر ظرفیت‌های لازم را برای انجام درجه‌بندی عملکرد صندوق و در صورت نیاز بازنگری و در صورتی که نیاز به پایش آن وجود دارد، برای پایش آن در اختیار دارد. در تعیین ظرفیت نیروی انسانی باید توجه داشت که هر سرگروه حداکثر می‌تواند تا ۴۰ موضوع رتبه‌بندی یا درجه‌بندی را به طور همزمان سرپرستی کند و هر عضو دیگر کارگروه نیز می‌تواند مسئولیت رتبه‌بندی یا درجه‌بندی، پایش یا بازنگری حداکثر ۲۰ موضوع رتبه‌بندی/ درجه‌بندی را بپذیرد.
- می‌تواند اطلاعات کافی و لازم برای درجه‌بندی عملکرد صندوق آن موضوع را بدست آورد.

۳- انعقاد قرارداد درجه‌بندی عملکرد صندوق:

- ۳-۱- در صورت قابل پذیرش بودن انجام درجه‌بندی عملکرد، قرارداد درجه‌بندی عملکرد صندوق بین برهان و صندوق یا مدیر صندوق، مطابق نمونه از پیش تهیه شده، منعقد می‌گردد.
- ۳-۲- در صورتی که درجه بندی عملکرد صندوق بدون درخواست (بدون همکاری صندوق سرمایه‌گذاری) باشد، قرارداد درجه بندی عملکرد صندوق تنظیم نخواهد شد و رتبه اعلامی با اندیس p مشخص می‌شود.

۴- تشکیل کارگروه:

- ۴-۱- برای هر موضوع درجه‌بندی عملکرد صندوق، کارگروه مخصوصی حداقل متشکل از دو تحلیل‌گر تشکیل خواهد شد که یک نفر از آن‌ها به عنوان سرگروه، مسئولیت کارگروه را به عهده خواهد داشت. اعضای هر کارگروه از بین کارکنانی که قبلاً صلاحیتشان به تصویب هیات مدیره رسیده است، توسط مدیرعامل انتخاب می‌شوند. مدیر عامل مطمئن خواهد شد که به هر موضوع درجه‌بندی، کارگروه خاصی اختصاص داده شده است.
- ۴-۲- در تعیین اعضای کارگروه‌های درجه‌بندی به تخصص و تجربه کارکنان توجه می‌شود.
- ۴-۳- اعضای کارگروه باید از اختصاص هر موضوع درجه‌بندی عملکرد صندوق به کارگروه خود مطلع شده تا وظایف خود را در زمینه اجرای فرآیند درجه‌بندی و پایش آن به موقع انجام دهند. برای این منظور، فهرستی از موضوعات درجه‌بندی تهیه شده و کارگروه هر موضوع درجه‌بندی در آن درج می‌گردد.
- ۴-۴- انجام تحلیل‌ها و اجرای مناسب شیوه‌نامه درجه‌بندی عملکرد صندوق‌ها و تهیه پیش‌نویس گزارش درجه‌بندی عملکرد صندوق بر عهده کارگروه مربوطه است. کارگروه درجه‌بندی همچنین در مواقع مقتضی پیش‌نویس گزارش لازم برای به‌روز رسانی و بازنگری درجه را جهت طرح در کمیته درجه‌بندی، تهیه می‌کند.

۵- جمع‌آوری اطلاعات:

اطلاعات مورد نیاز پیرامون صندوق سرمایه‌گذاری موضوع درجه‌بندی و سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری عضو گروه همتا، از طریق مراجعه به مدیر صندوق، شرکت‌های پردازش اطلاعات مالی، شرکت‌های نرم‌افزاری صندوق‌ها، تارنمای اطلاع رسانی صندوق موضوع درجه‌بندی، سامانه اطلاع رسانی ناشران (کدال) و نیز تارنمای رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار و سایر منابع معتبر جمع‌آوری می‌شود.

۶- تنظیم پیش‌نویس گزارش:

پس از تکمیل جمع‌آوری اطلاعات و انجام تحلیل‌ها و محاسبات لازم مطابق با شیوه‌نامه درجه‌بندی عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری، محاسبه و پیش‌نویس گزارش درجه‌بندی عملکرد توسط کارگروه مربوطه تنظیم می‌شود.

۷- برگزاری جلسه کمیته درجه‌بندی:

پیش‌نویس گزارش درجه‌بندی عملکرد صندوق در کمیته‌ای متشکل از مدیر خدمات رتبه‌بندی (به عنوان رئیس کمیته) و اعضای کارگروه مربوطه مطرح می‌شود. در جلسه مزبور در صورت لزوم پس از انجام اصلاحات لازم، درجه‌بندی عملکرد صندوق تعیین و گزارش مربوطه، نهایی به تصویب کمیته می‌رسد.

تنها مرجع تصمیم‌گیری راجع به تعیین، به‌روز رسانی و بازنگری درجه‌بندی‌ها و تصویب گزارش مربوطه، کمیته درجه‌بندی خواهد بود و این کمیته با ذکر دلایل در صورتجلسه، اختیار حذف داده‌های پرت (استثنایی) را دارد. همچنین کمیته اختیار دارد در صورتی که تشخیص می‌دهد یک یا چند صندوق در یک گروه همتای فراگیر برای مدتی معین به دلایلی همچون عدم رعایت نصاب امیدنامه و یا سایر مقررات موضوعه، تخلفی معنادار داشته و این موضوع اثر با اهمیتی در تعیین معیارسنجش عملکرد صندوق داشته باشد، با ذکر دلایل مربوطه در صورتجلسه، صندوق (های) مذکور را از آن گروه حذف نماید.

۸- به‌روز رسانی درجه‌بندی عملکرد صندوق :

به‌روز رسانی درجه‌بندی عملکرد صندوق و به‌روز رسانی در مقاطع پیش‌بینی شده طبق شیوه‌نامه درجه‌بندی عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری، به موقع توسط کارگروه مربوطه انجام شده و مطابق توضیحات فوق به تصویب کمیته می‌رسد.

۹- اعلام عمومی یا اختصاصی:

۹-۱- در صورتی که مقرر به اعلام عمومی درجه تعیین شده باشد، برهان نتایج تعیین و بازنگری درجه‌بندی عملکرد را در پایگاه الکترونیکی خود به صورت عمومی منتشر می‌کند. نحوه دسترسی به گزارش درجه‌بندی عملکرد صندوق، تابع سیاست‌های برهان در این زمینه خواهد بود.

۹-۲- در صورتی که مقرر به ارائه اختصاصی درجه تعیین شده باشد، برهان گزارش کامل درجه‌بندی عملکرد صندوق را به مدیر صندوق سرمایه‌گذاری مربوطه و همچنین به شخص یا اشخاص تعیین شده در قرارداد درجه‌بندی عملکرد صندوق به شرط مجاز بودن از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار، ارائه می‌دهد.

۹-۳- در صورت ارائه اختصاصی درجه تعیین شده، طرف یا طرف‌های قرارداد درجه‌بندی ملزم‌اند که از اعلام عمومی آن خودداری کنند و در صورتی که بعداً بخواهند درجه را به عموم اعلام کنند، باید ابتدا موضوع را به برهان اطلاع داده تا قبل از اعلام عمومی توسط آن‌ها، ابتدا درجه توسط برهان اعلام عمومی گردد. در هر حال اگر به هر دلیل قبل از اعلام عمومی توسط برهان، هر یک از طرف‌های قرارداد درجه‌بندی نسبت به اعلام عمومی آن یا اعلام گزارش کامل درجه‌بندی عملکرد صندوق یا بخش‌هایی از آن اقدام کند، این حق برای برهان محفوظ خواهد بود که درجه تعیین شده و گزارش‌های مربوطه را به صورت عمومی منتشر کند.

۱۰- توقف یا تعلیق درجه‌بندی عملکرد صندوق:

- ۱-۱۰- در صورتی که به هر دلیل قرارداد درجه‌بندی عملکرد صندوق فسخ یا منفسخ شود یا فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری به نوعی متوقف شود، برهان می‌تواند به روزرسانی و بازبینی درجه‌بندی را متوقف کند و یا به روز رسانی و بازبینی درجه‌بندی را به صورت درخواست نشده ادامه دهد.
- ۲-۱۰- در صورتی که به هر دلیل از جمله به دلیل عدم همکاری مدیر یا سایر ارکان صندوق سرمایه‌گذاری در ارائه به موقع اطلاعات و مستندات صحیح، برهان تشخیص دهد که قادر نیست درجه‌بندی صندوق را تعیین، به روزرسانی یا در موعد مقرر بازبینی کند، آن‌گاه برهان تعیین، به روزرسانی یا بازبینی درجه را متوقف یا تعلیق خواهد کرد.
- ۳-۱۰- در صورتی که طرف قرارداد در پرداخت کارمزد درجه‌بندی بیش از یکماه تاخیر داشته باشد، برهان این حق را دارد که به روزرسانی یا بازبینی درجه‌بندی را متوقف یا تعلیق کند.

۱۱- موارد افشا:

- ۱-۱۱- هرگاه برهان گزارش درجه‌بندی عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری را برای عموم افشا کرده باشد، آن‌گاه به محض توقف به‌روز رسانی درجه‌بندی، موضوع به همراه تاریخ توقف به روز رسانی برای عموم افشا خواهد شد.
- ۲-۱۱- هرگاه بنا به دلایل فوق، برهان تصمیم بگیرد که به روزرسانی یا بازبینی درجه تعیین شده را متوقف یا تعلیق کند، آن‌گاه حسب مورد به شرح زیر اطلاع‌رسانی خواهد کرد:
- در صورتی که درجه‌بندی از طریق انتشار در پایگاه الکترونیکی برهان به عموم اعلام شده باشد، توقف یا تعلیق به روزرسانی یا بازبینی درجه نیز به همان طریق به اطلاع عموم خواهد رسید،
 - در صورتی که درجه‌بندی به صورت اختصاصی به افراد خاصی ارائه شده باشد، توقف یا تعلیق به روزرسانی یا بازبینی آن هم به همان افراد اطلاع داده می‌شود.
 - در صورتی که درجه‌بندی به اشخاص آبرونه شده ارائه شده باشد، اطلاعات توقف یا تعلیق به روزرسانی و بازبینی درجه نیز به همان صورت در دسترس همان اشخاص قرار خواهد گرفت.
- ۳-۱۱- در صورتی که برهان صورتهای مالی مبنای تعیین یا بازبینی درجه‌بندی عملکرد صندوق را بنا به نظریه حسابرس یا به صلاحدید خود اصلاح کرده باشد، این موضوع و موارد اصلاح شده را در گزارش درجه‌بندی عملکرد صندوق قید خواهد کرد.
- ۴-۱۱- در مورد درجه‌بندی‌هایی که برای عموم منتشر می‌شود، چنانچه برهان بنا به هر دلیل تصمیم بگیرد که بازبینی و به روزرسانی درجه‌بندی را ادامه ندهد، این موضوع را ظرف حداکثر هفت روز کاری از طریق پایگاه الکترونیکی برهان به اطلاع عموم می‌رساند.

۱۲- چارچوب گزارش درجه‌بندی عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

گزارش درجه‌بندی عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری حداقل باید شامل موارد زیر باشد:

- تاریخ گزارش و نوع درجه‌بندی،
- مشخصات صندوق و ارکان اصلی آن،
- گروه همتای فراگیر و تعداد اعضای آن،
- درجه‌بندی صندوق با لحاظ ریسک تمرکز و بدون آن،
- میزان ریسک تمرکز صندوق و توزیع ریسک تمرکز گروه همتای فراگیر مربوط،
- هزینه‌های صندوق و نسبت آن به ارزش خالص دارایی‌ها برای دوره مورد گزارش و سه دوره سه ماهه قبل،
- مقایسه بازدهی صندوق با میانگین بازده گروه همتای فراگیر و بازده بدون ریسک در دوره تحت پوشش گزارش،
- بازدهی صندوق، بازده بدون ریسک، بازده مازاد صندوق و ریسک نامطلوب آن در دوره‌های تحت پوشش گزارش به همراه حداقل، حداکثر و میانگین گروه همتای فراگیر برای بازدهی مازاد و ریسک نامطلوب،
- تاریخچه درجه‌بندی صندوق برای سه دوره سه ماهه گذشته،
- ارزش خالص دارایی‌ها، ارزش ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری، تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری عادی نزد سرمایه‌گذاران، سود پرداختی بابت هر واحد سرمایه‌گذاری و درآمد ناخالص و تفکیک آن در چهار دوره سه ماهه گذشته،
- ترکیب دارایی‌های صندوق در مقطع آخرین دوره گزارش،
- اطلاعاتی راجع به ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری و میزان تمرکز مالکیت در صندوق،
- درجه‌بندی صندوق با استفاده از سایر معیارهای ارزیابی عملکرد مذکور در شیوه‌نامه مربوطه،
- شیوه‌نامه مورد عمل و شماره ویرایش و نشانی آن در تارنمای شرکت،
- مقیاس‌های درجه‌بندی،
- درج عبارات زیر در خصوص حدود مسئولیت برهان:

الف) عملکرد صندوق در آینده می‌تواند متفاوت از عملکرد گذشته صندوق باشد. بنابراین سرمایه‌گذاران در تصمیم‌گیری باید به عوامل دیگری غیر از عملکرد گذشته توجه داشته باشند،

ب) درجه‌بندی عملکرد ارائه شده توسط شرکت رتبه‌بندی اعتبارات برهان، توصیه‌ای به سرمایه‌گذاری یا واگذاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق محسوب نمی‌شود. این گزارش بر مبنای اطلاعات دریافتی از منابع معتبر از جمله مدیر صندوق، شرکت پردازش اطلاعات مالی طرف قرارداد، شرکت‌های نرم‌افزاری ارائه دهنده خدمات به صندوق‌های سرمایه‌گذاری طرف قرارداد و اطلاعات منتشره در تارنماهای رسمی صندوق، شرکت فرابورس ایران و سامانه اطلاع‌رسانی ناشران (کدال) تهیه شده است. مسئولیت صحت اطلاعات منابع مذکور، به عهده برهان نیست.

در ضمن، اطلاعات اضافی به تشخیص کارگروه مربوطه قابل ارائه در گزارش می‌باشد.