



تأمین سرمایه امید
OMID INVESTMENT BANK
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

بر اساس صورت‌های مالی ۳ ماهه حسابرسی نشده

منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱



فهرست مطالب

۱.....	مقدمه
۱.....	تاریخچه و فعالیت
۲.....	بیانیه مأموریت
۴.....	اهداف استراتژیک
۴.....	دستاوردهای شرکت
۵.....	ریسک‌های شناسایی شده
۱۲.....	بررسی وضعیت رقابت و ریسک رقابتی
۱۵.....	ریسک نوسان نرخ ارز
۱۶.....	تأمین مالی دولت از طریق بازار سرمایه
۱۶.....	ریسک تغییرات نرخ بهره و تجزیه و تحلیل دیرش و تحذب
۱۸.....	ریسک منابع انسانی
۱۸.....	ریسک شهرت
۱۹.....	ریسک سیاسی
۲۱.....	ریسک نقدینگی
۲۴.....	تحلیل حساسیت خالص ارزش دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان نسبت به تغییرات شاخص کل
۲۴.....	ریسک اعتباری
۲۵.....	حاکمیت شرکتی
۲۵.....	رعایت الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی
۲۷.....	کمیته‌های تخصصی
۳۳.....	معاونین و مدیران شرکت
۳۶.....	گزارش پایداری
۳۹.....	چارت سازمانی
۳۹.....	چارچوب فعالیت‌های شرکت
۴۱.....	تحلیل ساختار سرمایه شرکت
۴۱.....	ترکیب سهامداران
۴۲.....	معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و بازارگردانی شرکت
۴۵.....	منابع مالی در دسترس شرکت
۴۵.....	نقدینگی شرکت
۴۶.....	مدیریت منابع مازاد و کمبودهای شناسایی شده
۴۶.....	سرمایه انسانی و فکری
۴۸.....	روابط مهم با ذی‌نفعان
۵۰.....	فرصتها و تهدیدهای محیط عملیاتی
۵۳.....	ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی و ریسک‌های مرتبط با آنها
۵۴.....	بدهی‌ها و تعهدات شرکت
۵۴.....	اطلاعات و نسبت‌های مربوط به رتبه اعتباری شرکت
۵۷.....	تحلیلی از تعهدات شرکت تأمین سرمایه امید
۶۴.....	مقایسه عملکرد ۳ ماهه با بودجه

مقدمه

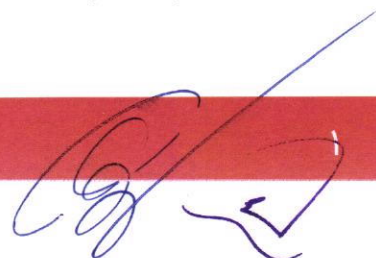
گزارش تفسیری مدیریت شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام) براساس صورت‌های مالی ۳ ماهه حسابرسی نشده منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹، در فروردین ماه سال ۱۴۰۲ به منظور بهره‌برداری سهامداران شرکت و فعالان بازار سرمایه و با هدف تفسیر فعالیت‌های گذشته شرکت و ارائه تحلیلی واقع‌گرایانه از برنامه‌های آتی، چشم‌اندازها و راهبردهای تحقق اهداف، تدوین گردیده است. مسئولیت تهیه گزارش با هیأت مدیره شرکت به شرح جدول (۱) است:

جدول (۱): اعضای هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه امید

امضا	سمت	نماینده حقیقی	اعضای هیأت مدیره
	عضو هیأت مدیره	فاقد نماینده	شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها (سهامی عام)
	رئیس هیأت مدیره	محمدسجاد سیاهکارزاده	صندوق بازنشستگی، وظیفه، ازکار افتادگی و پس‌انداز کارکنان بانکها
	نایب رئیس هیأت مدیره	کریم بروفرد	شرکت معدنی و صنعتی گل گهر (سهامی عام)
	سرپرست و عضو موظف هیأت مدیره	محسن موسوی	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو (سهامی عام)
	عضو موظف هیأت مدیره و معاونت توسعه بازار	محمد حسین عسگری	شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)

تاریخچه و فعالیت

شرکت تأمین سرمایه امید به شناسه ملی ۱۰۳۲۰۷۰۱۲۳۶ در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۰۲ با تشکیل مجمع مؤسس به شکل سهامی خاص تأسیس و با شماره ۴۱۸۲۲۹ مورخ ۱۳۹۰/۰۸/۲۳ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسید. شایان ذکر است به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۵/۰۸/۱۶ و به استناد مجوز شماره ۱۲۲/۱۴۶۲۱ مورخ ۱۳۹۵/۰۹/۰۷ سازمان بورس و اوراق بهادار (اداره تمرکز اطلاعات نهادهای عمومی)، نوع شرکت به سهامی عام تغییر یافت. همچنین اساسنامه جدیدی مشتمل بر ۶۶ ماده و ۲۱ تبصره جایگزین اساسنامه قبلی گردید و در تاریخ ۱۳۹۵/۱۰/۲۷ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. همچنین مجوز فعالیت شرکت به شماره ۱۶۰۵۵۶ در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۰۹ از سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ گردید. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، خیابان سهروردی شمالی، خیابان خرمشهر، کوچه شکوه، پلاک ۲ است. موضوع فعالیت اصلی شرکت پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه در حد امکانات مالی خود یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه/اشخاص حقوقی واجد شرایط است.



موضوع فعالیت فرعی شرکت عبارت است از:

- ۱- ارائه مشاوره در زمینه‌هایی از قبیل: روش بهینه و زمان‌بندی تأمین مالی و همچنین مبلغ منابع مالی مورد نیاز؛ روش و پیشنهاد زمان‌بندی عرضه اوراق بهادار؛ قیمت اوراق بهاداری که توسط ناشر عرضه می‌شود؛ فرآیند ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن؛ فرآیند واگذاری اوراق بهادار؛ پذیرش اوراق بهادار ناشر در هر یک از بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس و انجام کلیه امور اجرایی به نمایندگی از ناشر در این زمینه؛ ادغام، تملک، تجدید ساختار سازمانی و مالی شرکت‌ها؛ امور مدیریت ریسک؛ آماده‌سازی شرکت‌ها جهت رتبه‌بندی توسط مؤسسات رتبه‌بندی و انجام کلیه امور اجرایی در این زمینه به نمایندگی از آنها؛ امور سرمایه‌گذاری؛ خدمات مورد نیاز شرکت‌ها در موارد سرمایه‌گذاری‌های جدید، توسعه، تکمیل، برنامه‌ریزی، بودجه‌بندی و قیمت‌گذاری اوراق بهادار؛
- ۲- بازاریابی و یا مدیریت فرآیند واگذاری اوراق بهادار؛
- ۳- انجام امور اجرایی به نمایندگی از ناشر در زمینه ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن؛
- ۴- ارائه خدمات مربوط به طراحی و انتشار ابزارهای مالی برای شرکت‌ها؛
- ۵- ارائه خدمات مدیریت دارایی‌ها؛
- ۶- ارائه خدمات مرتبط با صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اداره صندوق‌های مزبور و سرمایه‌گذاری در آنها؛
- ۷- کارگزاری؛
- ۸- کارگزار/معامله‌گری؛
- ۹- سبگردانی؛
- ۱۰- بازارگردانی؛
- ۱۱- پردازش اطلاعات مالی؛
- ۱۲- سرمایه‌گذاری منابع مازاد شرکت در سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری معتبر و اوراق بهادار دارای تضمین دولت و یا بانک‌ها؛
- ۱۳- جلب حمایت بانک‌ها، بیمه‌ها، مؤسسات مالی اعتباری و نهادهای مالی برای شرکت در پذیره‌نویسی اوراق بهادار؛
- ۱۴- کمک به شرکت‌ها در تأمین منابع مالی و اعتباری؛
- ۱۵- کمک به شرکت‌ها جهت صدور، تأیید و قبول ضمانت‌نامه؛
- ۱۶- فعالیت تأمین مالی جمعی.

بیانیه ماموریت

- مطابق استراتژی مدون، برآنیم تا با برنامه‌ریزی مناسب در سال‌های پیشرو برترین خدمات مالی را به شرح ذیل، به مشتریان کلیدی شرکت ارائه نماییم:
- تنوع‌سازی تأمین مالی از طریق انتشار اوراق منفعت، صکوک جعاله، خرید دین، صندوق پروژه؛
 - سبگردانی؛
 - طراحی و پیشنهاد ابزارهای نوین مالی؛
 - تنوع‌سازی مدیریت دارایی از طریق راه‌اندازی و مدیریت صندوق جسورانه، صندوق طلا، صندوق با درآمد ثابت و صندوق املاک و مستغلات و صندوق کلایی؛

- مدیریت دارایی و بازارگردانی سهام؛
 - مشاوره در حوزه پیاده‌سازی مدیریت ریسک؛
 - اصلاح ساختار شرکت‌ها بر اساس جدیدترین الگوها؛
 - راه‌اندازی ابزارهای مشتقه؛
 - راه‌اندازی معاملات الگوریتمی؛
 - انجام تعهد پذیره‌نویسی سهام؛
 - مشاوره تأمین مالی بین‌الملل؛
 - جذب سرمایه‌گذار خارجی؛
 - ایفای نقش در پروژه‌ها به عنوان ناظر مالی، تأیید طرح‌های توجیهی صنایع و
- رویکرد استراتژیک در سال‌های گذشته، ارائه خدمات مالی به شرکت‌های زیرمجموعه گروه امید و گروه مشتریان بانک سپه بوده است. اکنون با هدف تأمین رضایت ذینفعان کلیدی، حضور در بازارهای زیر مبنای فعالیت شرکت قرار خواهد گرفت:
- تأمین مالی دولت در زمینه REIT؛
 - شرکت‌های متقاضی اصلاح ساختار (شرکت‌های بزرگ طرح توسعه)؛
 - صندوق‌های بازنشستگی، بیمه، نهادهای مالی و سرمایه‌گذاری‌های بزرگ؛
 - متقاضیان راه‌اندازی کسب‌وکار جدید (مانند شرکت‌های دانش‌بنیان)؛
 - متقاضیان پوشش ریسک (سرمایه‌گذاران خارجی)؛
 - سرمایه‌گذاران نهادی و حقیقی داخلی (بازار پول، بازار سرمایه)؛
 - شرکت‌های پروژه‌محور فعال در صنعت نفت، گاز و پتروشیمی؛
 - شرکت‌های پروژه‌محور فعال در صنعت استخراج کانه‌های فلزی و فلزات اساسی.
- بر اساس ضرورت‌های محیطی آتی، ارائه خدمات متنوع به بازارهای نوظهور و رشدیابنده در سطح کشور هدف‌گذاری گردید. بر این اساس فعالیت در بازارهای جدید چالش‌های استراتژیک به همراه خواهد داشت که مهمترین آن به شرح زیر است:
- تغییرات گسترده دستورالعمل‌ها و آیین‌نامه‌های ناظر بر فعالیت شرکت؛
 - بوروکراسی اداری و عدم وجود زیرساخت مناسب؛
 - محدود بودن بازارهای جدید؛
 - بالا بودن هزینه بازاریابی یا عدم وجود سیستم بازاریابی مناسب؛
 - ناشناخته بودن برند تأمین سرمایه در بازارهای جدید؛
 - عدم تناسب نیازهای بازارهای جدید با محصولات فعلی.
- بی‌گمان برای ارائه خدمات متمایز و متنوع به مشتریان در بازارهای جدید نیازمند ایجاد شایستگی‌های خاص هستیم که از مهمترین آنها می‌توان به توسعه شراکت و همکاری با سازمان‌ها و مؤسسات معتبر بین‌المللی، ارتقای سرمایه‌های انسانی و استقرار و بکارگیری نظام‌های نوین مدیریتی اشاره نمود.

اهداف استراتژیک

- طراحی ابتکارات و نوآوری مالی متناسب با نیاز مشتری؛
- توسعه بازاریابی و عملیات پیشبرد فروش؛
- توسعه همکاری‌های داخلی و مشارکت‌های بین‌المللی؛
- خلق ثروت و ارزش افزوده برای سهامداران؛
- خلق مزیت رقابتی از طریق توانمندسازی مستمر منابع انسانی موجود و جذب منابع انسانی کارآمد و نگهداشت آن از طریق مکانیزم جبران خدمات استراتژیک.

دستاوردهای شرکت

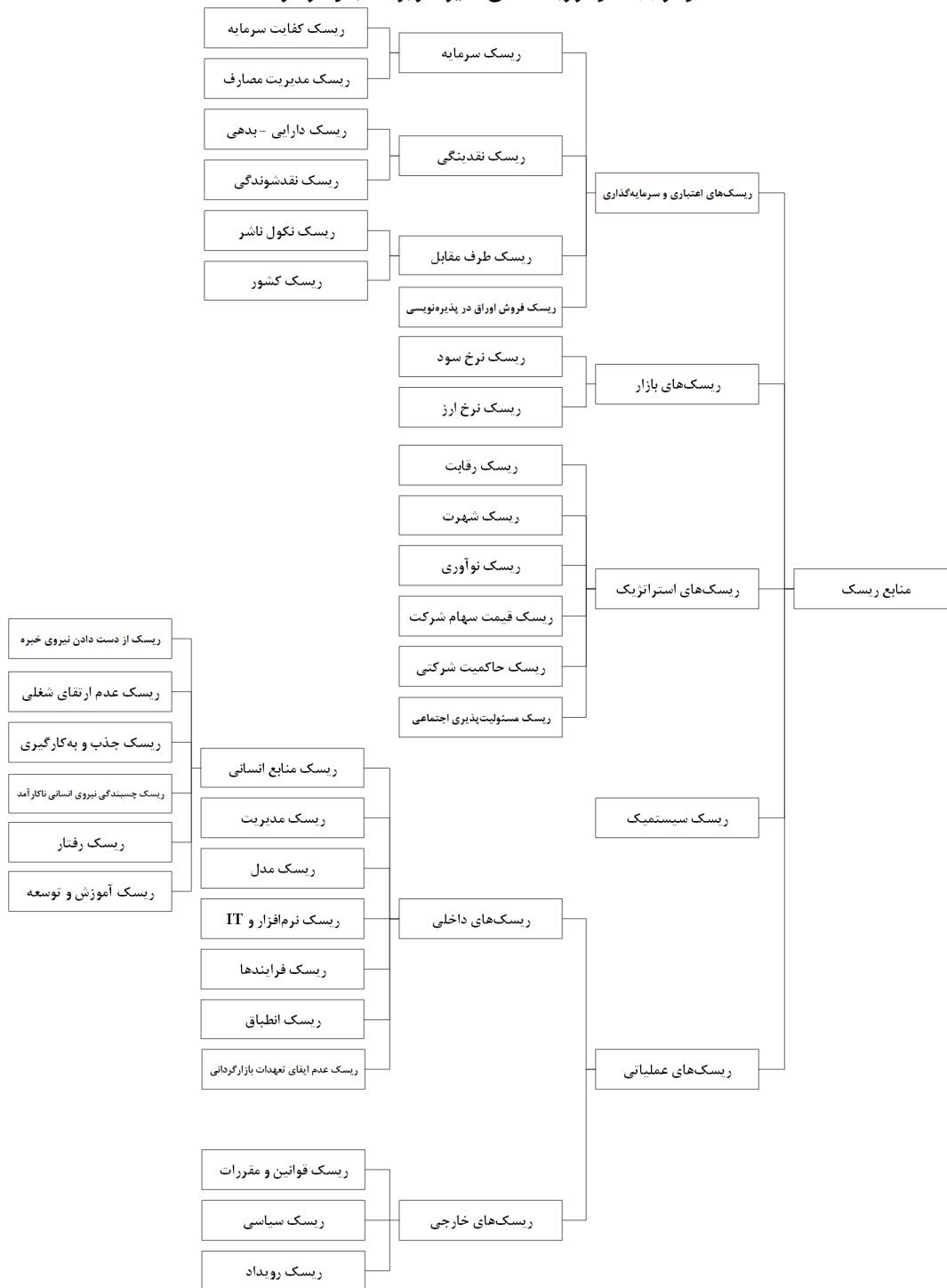
- تعهدات بازارگردانی به مبلغ ۱۰۲،۶۶۵ میلیارد ریال؛
- بازارگردانی سهام ۱۴ نماد در صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان شامل امید، سیمرغ، بجهرم، کچاد، کگهر، وسپه، وسکاب، ساراب، حگهر، بنیرو، گشان، فجهان، فغدیر و کگل؛
- مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان به حجم ۸۴،۵۹۸ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری بذر امید آفرین به حجم ۴،۸۳۱ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری زرافشان امید ایرانیان به حجم ۷،۰۵۹ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان به حجم ۴۴،۹۱۲ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه مهر (مختلط) به حجم ۹۸۳ میلیارد ریال، مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری نوید انصار به حجم ۷۷۷ میلیارد ریال و مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری امید انصار به حجم ۴۰،۱۴۴ میلیارد ریال؛
- بازارگردانی فعال در صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت آسمان امید، صندوق بذر امید آفرین و صندوق زرافشان امید ایرانیان و صندوق سرمایه‌گذاری آریا.



ریسک‌های شناسایی شده

شرکت تأمین سرمایه امید با هدف مدیریت ریسک‌های پیش‌روی خود از سال ۱۳۹۶ اقدام به پیاده‌سازی مدیریت ریسک سازمانی (ERM) نموده است. بر همین اساس، مدیریت ریسک سازمانی در پنج گام شامل (۱) شناسایی ریسک‌ها، (۲) تحلیل و ارزیابی، (۳) اتخاذ استراتژی‌ها، (۴) اجرای استراتژی‌ها و (۵) ارزیابی و کنترل، انجام می‌گردد. در این راستا کمیته مدیریت ریسک شرکت تأمین سرمایه امید از سال ۱۳۹۶ با تصویب منشور کمیته توسط هیأت مدیره شرکت، آغاز به کار کرد. کمیته مدیریت ریسک متشکل از ۷ عضو شامل (۱) رئیس کمیته (یکی از اعضای غیرموظف هیئت مدیره)، (۲) یک نفر خبره صنعت تأمین سرمایه و (۳) یک نفر خبره مدیریت ریسک (دارای مدرک دکترای مرتبط) با پیشنهاد رئیس کمیته (عضو منتخب هیئت مدیره در کمیته) و تصویب هیئت مدیره به عنوان دارندگان حق رأی و معاونین شرکت (۴) معاون خدمات مالی، (۵) معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار، (۶) معاون مالی و اداری و (۷) مدیر ریسک و مهندسی مالی (یا نمایندگان ایشان) به عنوان اعضای بدون حق رأی است. مدیر ریسک و مهندسی مالی یا نماینده ایشان به عنوان دبیر کمیته در جلسات حضور می‌یابد. جلسات با حضور حداقل ۲ نفر از اعضا شامل رئیس کمیته و یکی از اعضای خبره رسمیت می‌یابد و در شرایط مقتضی تشکیل می‌شود، ریسک‌های پیش‌رو و نتایج مطالعات انجام شده مورد بررسی قرار می‌گیرد و در نهایت پیشنهادها برای تصویب، به هیأت مدیره ارائه می‌گردد. در صورت تصویب، استراتژی‌ها مقابل با ریسک به واحدهای ذیربط ابلاغ و در فرآیندهای شرکت جاری می‌گردد. شناسایی ریسک‌های تأمین سرمایه امید بر اساس تکنیک‌ها و مدل‌های معتبر و شناخته شده در سطح دنیا انجام گرفته است. نمودار (۱)، طبقه‌بندی ریسک‌های شناسایی شده شرکت تأمین سرمایه امید را نشان می‌دهد.

نمودار (۱): نمودار ریسک‌های تأثیرگذار بر کسب و کار شرکت



در جدول (۲)، تعاریف ریسک‌های مترتب بر شرکت تأمین سرمایه امید، ارائه شده است:

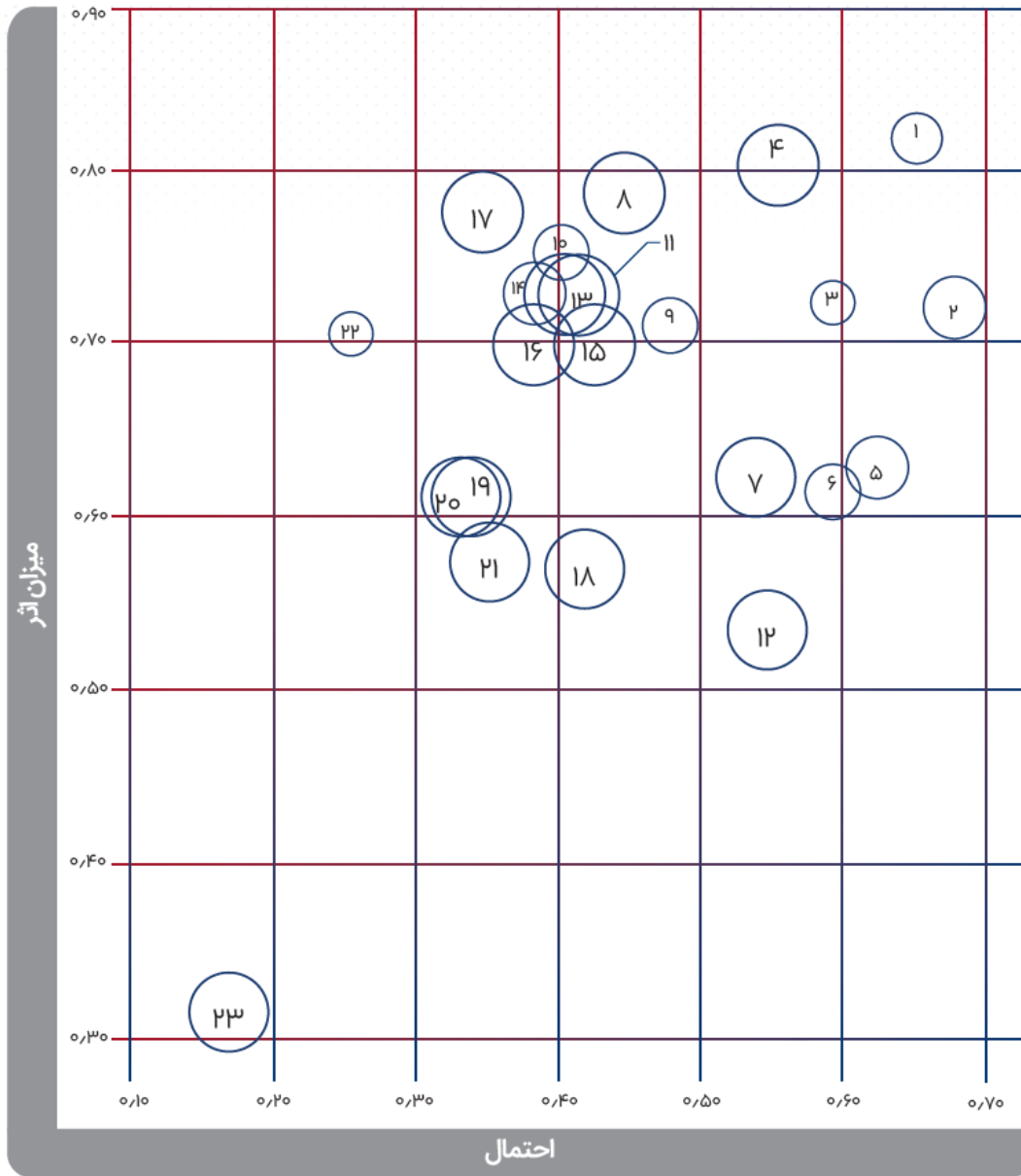
جدول (۲): تعاریف ریسک‌های مترتب بر شرکت تأمین سرمایه امید

تعریف ریسک	نوع ریسک
۱. ریسک‌های اعتباری و سرمایه‌گذاری	
ریسک ناشی از عدم رعایت کفایت سرمایه در جهت قبول تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق.	ریسک کفایت سرمایه
ریسک زیان ناشی از ترکیبات نامناسب دارایی‌ها.	ریسک مدیریت مصارف (ترکیب دارایی‌ها)
ریسک مربوط به عدم توانایی یک شرکت در تأمین نقدینگی مورد نیاز برای پرداخت بدهی‌های خود.	ریسک عدم تطابق دارایی - بدهی
ریسک عدم امکان معامله در قیمت رایج بازار به دلیل عدم تمایل به معامله در سمت دیگر بازار.	ریسک نقدشوندگی
ریسک ناتوانی یا عدم تمایل ناشر برای برآورده کردن تعهدات خود.	ریسک نکول ناشر
ریسک سیاسی مترتب بر اوراق بهادار و دارایی‌های شرکت ناشی از کاهش رتبه اعتباری کشور.	ریسک کشور
ریسک عدم توانایی در فروش اوراق تحت تعهد پذیرهنویسی شرکت.	ریسک فروش اوراق در پذیرهنویسی
۲. ریسک‌های بازار	
ریسک تغییر در ارزش یا بازده سرمایه‌گذاری‌ها و دارایی‌ها بر اثر نوسانات نرخ سود.	ریسک نرخ سود
ریسک تغییر در ارزش یا بازده سرمایه‌گذاری‌ها و دارایی‌ها بر اثر نوسانات نرخ برابری ارز ریال به سایر ارزها و همچنین ریسک از دست دادن سرمایه‌گذاران بالقوه به علت جذابیت بازار ارز برای سرمایه‌گذاری.	ریسک نرخ ارز
۳. ریسک‌های استراتژیک	
ریسک زیان یا عدم دستیابی به اهداف، ناشی از فشار رقابتی در محیط کسب‌وکار.	ریسک رقابت
ریسک زیان ناشی از خدشه‌دار شدن شهرت و اعتبار شرکت و اثرات ناشی از دیدگاه ذی‌نفعان و جامعه بر درآمد یا کیفیت خدمات شرکت.	ریسک شهرت
ریسک عدم نوآوری و عدم تشویق به آن در فعالیتهای شرکت.	ریسک نوآوری
ریسک زیان حاصل از آسیب به شهرت و اعتبار شرکت در اثر کاهش قیمت سهام آن در بازار.	ریسک قیمت سهام شرکت
ریسک عدم وجود ساختارها و کمیته‌های لازم و یا عدم رعایت اصول حاکمیت شرکتی.	ریسک حاکمیت شرکتی
ریسک زیان‌های ناشی از عدم مسئولیت‌پذیری اجتماعی شرکت نسبت به ذی‌نفعان و عموم مردم جامعه.	ریسک مسئولیت‌پذیری اجتماعی
۴. ریسک سیستمیک	
ریسک مربوط به شکست احتمالی یک شرکت و تهدید سایر شرکت‌ها، بازارهای مالی و حتی اقتصاد جهانی از طریق ایجاد تأثیر واکنشی زنجیره‌ای یا تأثیر دومینویی.	ریسک سیستمیک
۵. ریسک‌های عملیاتی داخلی	
ریسک عدم رضایت‌مندی پرسنل خبره به دلایل مالی و غیرمالی.	ریسک از دست دادن نیروی خبره
ریسک انحراف از آیین‌نامه شغلی یا توافقات شفاهی در راستای ارتقای شغلی نیروی انسانی.	ریسک عدم ارتقای شغلی

تعریف ریسک	نوع ریسک
ریسک گزینش نامناسب نیروی انسانی جدید، عدم تناسب توانمندی‌ها با وظایف محوله و یا عدم برنامه‌ریزی آموزشی برای نیروهای جدید.	ریسک جذب و به‌کارگیری
ریسک تداوم فعالیت نیروی انسانی ناکارآمد در شرکت.	ریسک چسبندگی نیروی انسانی ناکارآمد
ریسک عدم رعایت هنجارهای سازمانی از سوی پرسنل شرکت.	ریسک رفتار
ریسک زیان‌ها و آسیب‌های ناشی از تصمیمات نادرست مدیران شرکت که ابعاد استراتژیک، تصمیم‌گیری، اجرایی، حاکمیتی، تخصیص دارایی، زمان‌بندی و نظارت را در بر می‌گیرد.	ریسک مدیریت
ریسک زیان‌ها و خروجی‌های نامطلوب ناشی از ناتوانی یا عملکرد ضعیف مدل مورد استفاده برای ارزیابی اطلاعات کمی شرکت.	ریسک مدل
ریسک زیان‌های ناشی از ناتوانی یا عملکرد ضعیف سیستم‌های نرم‌افزاری و فناوری اطلاعات شامل عملکرد پایدار، پشتیبان‌گیری منظم و مقابله با اقدامات خرابکارانه.	ریسک نرم‌افزار و IT
ریسک زیان ناشی از فرایندهای ناکارآمد یا غیراثربخش.	ریسک فرایندها
ریسک زیان ناشی از ناتوانی در انطباق با تعهدات قانونی یا مقرراتی و یا کدهای رفتاری و استانداردهای سازمان‌های ناظر مرتبط با فعالیت‌های کسب‌وکار شرکت.	ریسک انطباق
ریسک زیان ناشی از عدم امکان برآورده کردن حداقل تعهد معاملات روزانه در فعالیت بازارگردانی شرکت.	ریسک عدم ایفای تعهدات بازارگردانی
ریسک زیان ناشی از فقدان آموزش کافی و توسعه نامناسب در خصوص منابع انسانی شرکت.	ریسک آموزش و توسعه
۶. ریسک‌های عملیاتی خارجی	
ریسک زیان ناشی از ایجاد تغییر و یا ناتوانی در برآورد تعهدات ناشی از قوانین و مقررات کشور، منطقه و حوزه فعالیت، عملیات، قراردادهای مشتریان و خدمات شرکت.	ریسک قوانین و مقررات
ریسک زیان ناشی از تحولات یا عدم ثبات سیاسی در یک کشور.	ریسک سیاسی
ریسک زیان ناشی از هر رویداد پیش‌بینی نشده.	ریسک رویداد

دیتاستر ریسک، داشبورد ریسک، نقشه ریسک و بیانیه اشتباهی ریسک از جمله تکنیک‌ها و ابزارهایی هستند که در راستای مدیریت هدفمند ریسک در شرکت تأمین سرمایه امید، به‌کارگیری می‌شوند. شرکت تأمین سرمایه امید با اندازه‌گیری دقیق و تحلیل منظم و دوره‌ای ریسک‌های اشاره‌شده در جدول (۲)، قادر است استراتژی‌های مؤثر را در راستای مدیریت این ریسک‌ها اعمال نماید. استراتژی‌های پیشنهادی در کمیته ریسک مورد ارزیابی قرار گرفته و اثربخشی آن‌ها در قالب تئوری و عمل پایش می‌شوند. اولویت‌بندی ریسک‌های موجود در شرکت تأمین سرمایه امید در قالب نقشه ریسک بر اساس نظر خیرگان و مدیران شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ (آخرین نسخه نقشه ریسک تدوین شده)، به شرح نمودار (۲) است. در این نمودار اندازه دایره‌ها میزان کنترل بر آن ریسک را نشان می‌دهد به گونه‌ای که هرچه اندازه دایره بزرگتر باشد، کنترل بر روی ریسک مورد نظر بیشتر می‌باشد.

نمودار (۲): نقشه ریسک (ماتریس ریسک) شرکت تأمین سرمایه امید (۱۴۰۱/۰۹/۳۰)



۱- ریسک نرخ سود ۲- ریسک رقابت ۳- ریسک سیاسی ۴- ریسک سرمایه ۵- ریسک نوآوری ۶- ریسک نرخ ارز
 ۷- ریسک منابع انسانی ۸- ریسک مدیریت ۹- ریسک طرف مقابل ۱۰- ریسک سیستمیک ۱۱- ریسک نقدینگی
 ۱۲- ریسک قیمت سهام شرکت ۱۳- ریسک قوانین و مقررات ۱۴- ریسک شهرت ۱۵- ریسک نرم افزار و IT
 ۱۶- ریسک فروش اوراق در پذیرهنویسی ۱۷- ریسک عدم ایفای تعهدات بازارگردانی ۱۸- ریسک فرایندها ۱۹- ریسک انطباق
 ۲۰- ریسک حاکمیت شرکتی ۲۱- ریسک مدل ۲۲- ریسک رویداد ۲۳- ریسک مسئولیت پذیری اجتماعی

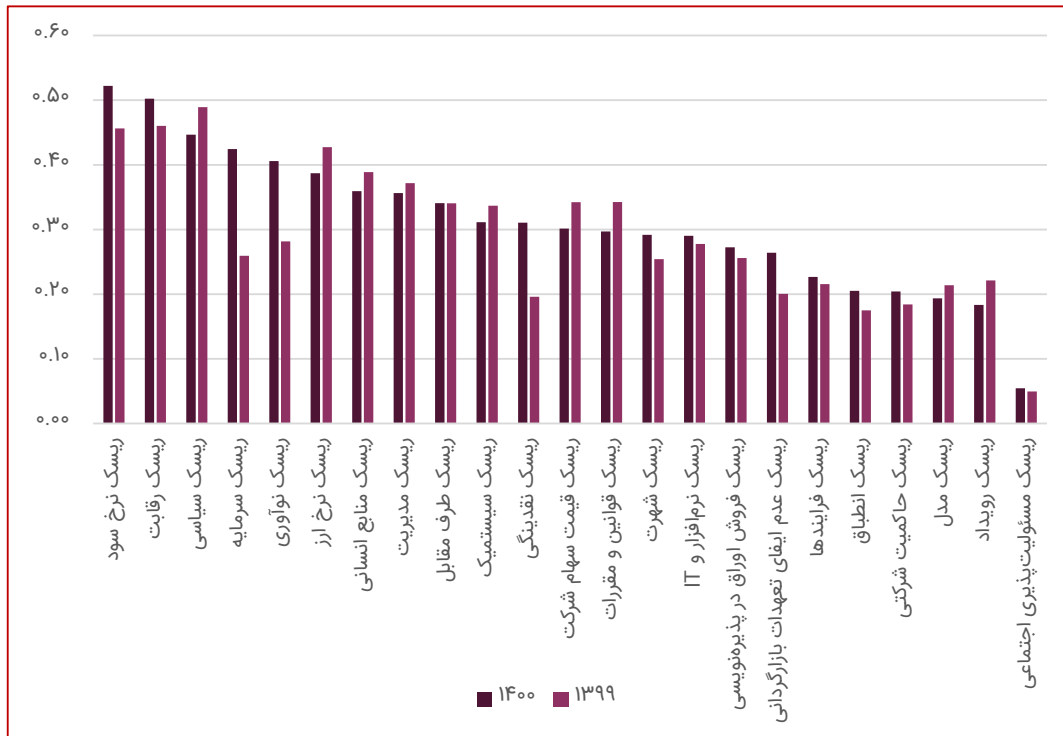
در جدول (۳) ریسک‌های شناسایی شده بر اساس شدت اثر رتبه‌بندی شده است.

جدول (۳): رتبه‌بندی ریسک‌های شناسایی شده بر اساس شدت اثر

رتبه در سال ۱۳۹۹	شدت اثر	نام ریسک	رتبه در سال ۱۴۰۰
۳	۰/۵۲	ریسک نرخ سود	۱
۲	۰/۵۰	ریسک رقابت	۲
۱	۰/۴۵	ریسک سیاسی	۳
۱۳	۰/۴۲	ریسک سرمایه	۴
۱۱	۰/۴۱	ریسک نوآوری	۵
۴	۰/۳۹	ریسک نرخ ارز	۶
۵	۰/۳۶	ریسک منابع انسانی	۷
۶	۰/۳۶	ریسک مدیریت	۸
۹	۰/۳۴	ریسک طرف مقابل	۹
۱۰	۰/۳۱	ریسک سیستمیک	۱۰
۲۰	۰/۳۱	ریسک نقدینگی	۱۱
۸	۰/۳۰	ریسک قیمت سهام شرکت	۱۲
۷	۰/۳۰	ریسک قوانین و مقررات	۱۳
۱۵	۰/۲۹	ریسک شهرت	۱۴
۱۲	۰/۲۹	ریسک نرم‌افزار و IT	۱۵
۱۴	۰/۲۷	ریسک فروش اوراق در پذیرهنویسی	۱۶
۱۹	۰/۲۶	ریسک عدم ایفای تعهدات بازارگردانی	۱۷
۱۷	۰/۲۳	ریسک فرایندها	۱۸
۲۲	۰/۲۱	ریسک انطباق	۱۹
۲۱	۰/۲۰	ریسک حاکمیت شرکتی	۲۰
۱۸	۰/۱۹	ریسک مدل	۲۱
۱۶	۰/۱۸	ریسک رویداد	۲۲
۲۳	۰/۰۵	ریسک مسئولیت‌پذیری اجتماعی	۲۳

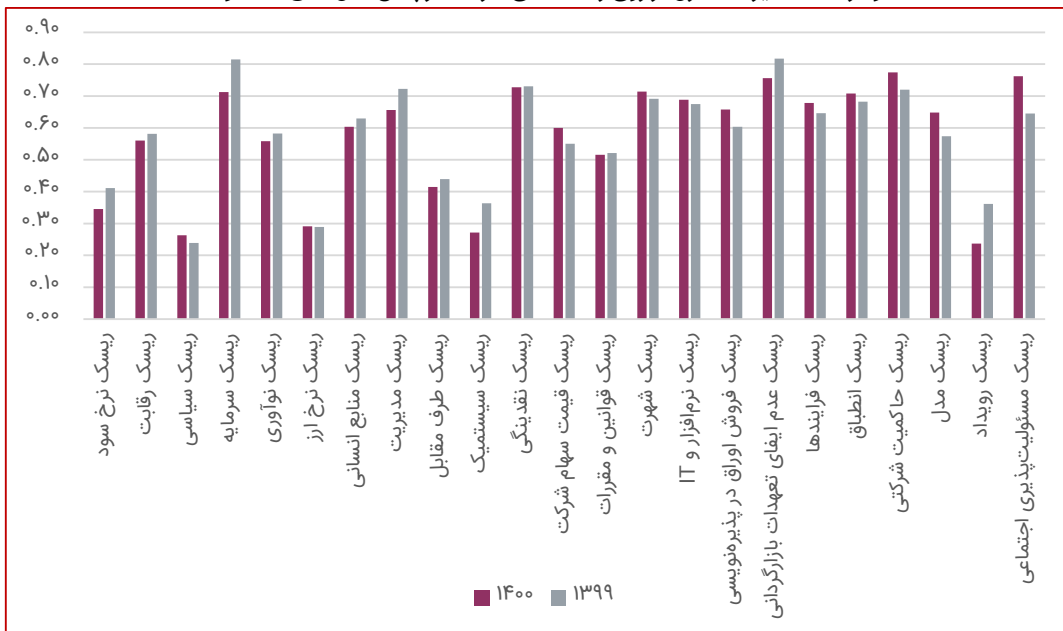
نتایج تجزیه و تحلیل ریسک‌های شرکت تأمین سرمایه امید نشان می‌دهد، مهم‌ترین ریسک‌ها از نظر شدت اثر در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰، (۱) ریسک نرخ سود، (۲) ریسک رقابت و (۳) ریسک سیاسی، (۴) ریسک سرمایه و (۵) ریسک نوآوری هستند. نمودار (۳) مقایسه تغییرات شدت اثر ریسک‌های شناسایی شده برای شرکت تأمین سرمایه امید را طی سال‌های مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ ارائه می‌نماید.

نمودار (۳): تغییرات شدت اثر ریسک‌های شرکت در پایان سال مالی ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰



همچنین نمودار (۴) مقایسه تغییرات کنترل بر روی ریسک‌های شناسایی شده را طی سال‌های مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ ارائه می‌نماید. همانگونه که مشاهده می‌شود، کنترل شرکت بر ریسک‌های نرخ سود، رقابت و سرمایه کاهش داشته است.

نمودار (۴): تغییرات کنترل بر روی ریسک‌های شرکت در پایان سال مالی ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰



جدول (۴): استراتژی‌های مدیریت ریسک شرکت تأمین سرمایه امید برای ریسک‌های با شدت اثر بالا

ردیف	عنوان ریسک	استراتژی
۱	ریسک نرخ سود	- تحلیل حساسیت تمامی مصارف شرکت (دارایی‌ها) نسبت به تغییرات نرخ بهره؛ - تجزیه و تحلیل ریسک‌های پذیرش رکن متعهد پذیرهنویسی اوراق (بدهی و سرمایه‌ای) در کمیته ریسک از نظر اثرات نرخ بهره؛ - ایجاد انعطاف در قراردادهای تعهد بازارگردانی و شناور کردن نرخ خدمات بازارگردانی؛ - کاهش دیرش پرتفوی درآمد ثابت.
۲	ریسک رقابت	- اندازه‌گیری ریسک رقابت در حوزه‌های انتشار اوراق بدهی و حجم دارایی‌های تحت مدیریت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری و پایش منظم بازار در قالب محاسبه سهم شرکت تأمین سرمایه امید در میان سایر شرکت‌ها و تدوین استراتژی‌های دوره‌ای برای افزایش سهم بازاری.
۳	ریسک سیاسی	- رصد محیط سیاسی و اقتصادی در گزارش‌های منظم دوره‌ای و تحلیل اثرات این ریسک‌ها.
۴	ریسک سرمایه	- رصد بازار رقابتی پذیرش تعهد پذیرهنویسی و تحلیل اثرات کفایت سرمایه بر این بازار و در نهایت اقدام لازم برای افزایش سرمایه متناسب با شرایط مقتضی؛ - نظارت و مدیریت فعال نسبت‌های کفایت سرمایه؛ - مدیریت تطابق دارایی - بدهی در راستای تأمین نقدینگی مورد نیاز و به‌موقع برای پرداخت بدهی‌ها.
۵	ریسک نوآوری	- نیازسنجی بازار از منظر اوراق بدهی و مهندسی مالی، توسعه معاملات الگوریتمی، استقرار سامانه مدیریت ریسک، استقرار سامانه معاملات صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و توسعه آکادمی مالی امید در راستای ارتقای سطح سواد مالی جامعه.
۶	ریسک نرخ ارز	- اقدامات شرکت در راستای افزایش سرمایه با توجه به افزایش سطح عمومی تقاضای حجم انتشار اوراق و منابع پولی مورد نیاز شرکت‌های متقاضی تأمین مالی.
۷	ریسک منابع انسانی	- اجرای فرایند ری‌گریدینگ منابع انسانی شرکت در راستای شایسته‌سالاری و بهبود وضعیت درآمدی کارکنان؛ - ارائه تسهیلات متنوع رفاهی و مزایای نقدی و غیرنقدی برای ایجاد انگیزه در راستای سیاست‌های نگهداشت منابع انسانی خیره.

بررسی وضعیت رقابت و ریسک رقابتی

در حال حاضر ۱۱ شرکت تأمین سرمایه با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار در بازار مالی ایران مشغول به فعالیت هستند که در حوزه‌های مختلف با یکدیگر و با سایر رقبای غیر تأمین سرمایه‌ای، در حال رقابت هستند. جهت بررسی ریسک رقابت، شاخص‌های مختلفی تعریف شده است که از آن جمله می‌توان به شاخص هرفیندال - هیرشمن^۱ (HHI)، شاخص نسبت تمرکز بنگاه‌های برتر، ضریب جینی و شاخص قدرت بازار اشاره کرد. بهترین شاخص برای اندازه‌گیری ریسک رقابت و تعیین میزان تمرکز بازار با توجه به ماهیت فعالیت شرکت تأمین سرمایه امید، شاخص هرفیندال - هیرشمن است. بیشینه مقداری برای این شاخص رقم ۱۰,۰۰۰ است که بیانگر تمرکز کامل صنعت متشکل از یک شرکت است. از سوی دیگر، در صورتی که شاخص کمتر از مقدار ۱,۵۰۰ باشد بازار رقابتی است. برای شاخص بین ۱,۵۰۰ تا ۲,۵۰۰ بازار نسبتاً رقابتی و بالاتر از این میزان بازار به شدت متمرکز در نظر گرفته می‌شود.

^۱. Herfindahl-Hirschman Index



همان‌گونه که در جدول (۵) مشاهده می‌شود، طی سال‌های اخیر صنعت خدمات مالی در حوزه تعهد پذیرهنویسی، صرف نظر از نوسانات محدود در برخی سال‌ها، در مجموع روند افزایش رقابت و کاهش تمرکز را در پیش گرفته است، به گونه‌ای که در بخش تعهد پذیرهنویسی طی سال ۱۳۹۲، بازار به شدت متمرکز بوده است در حالی که در سال‌های ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ بازار در وضعیت نسبتاً رقابتی قرار دارد. در سال‌های بعدی، بازار به تناوب از وضعیت رقابتی به وضعیت متمرکز تغییر وضعیت داشته است اما در سال‌های ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ شاخص به ترتیب با ارقام ۱،۱۴۱ و ۱،۳۵۰ در محدوده رقابتی قرار گرفته است. نه ماهه اول سال ۱۴۰۱ نیز شاخص HHI وضعیت رقابتی را نشان می‌دهد.

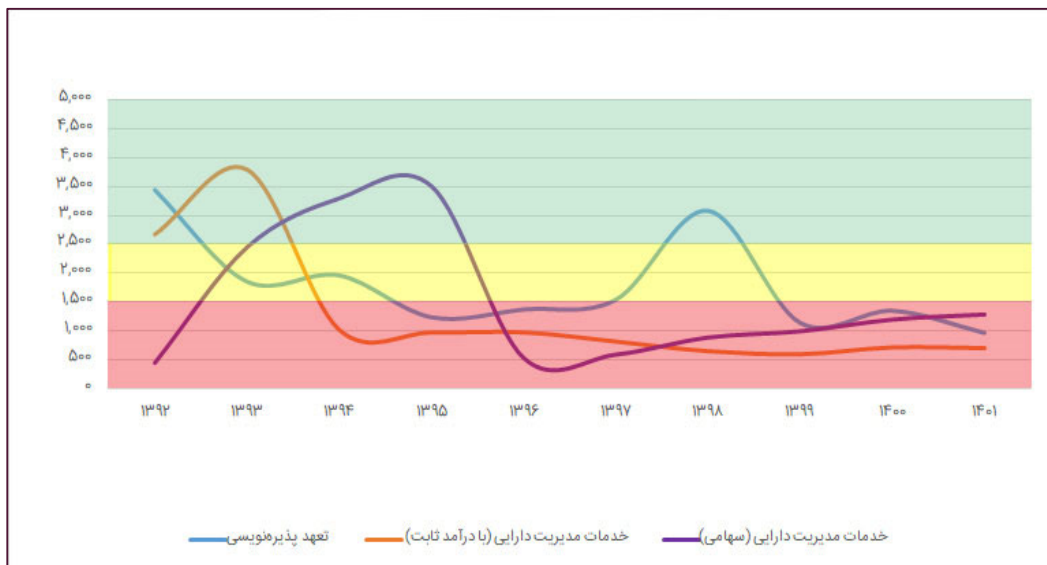
جدول (۵): میزان رقابت در صنعت خدمات تعهد پذیرهنویسی و مدیریت دارایی طی سال‌های ۱۳۹۱ لغایت ۱۴۰۱ بر اساس

شاخص HHI

حوزه خدمات	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
تعهد پذیرهنویسی	۳،۴۳۸	۱،۸۵۵	۱،۹۶۲	۱،۲۳۷	۱،۳۷۲	۱،۵۴۲	۳،۰۸۰	۱،۱۴۱	۱،۳۵۰	۹۶۸
مدیریت دارایی (با درآمد ثابت)	۲،۶۷۵	۳،۷۹۱	۱،۰۳۱	۹۸۴	۹۸۸	۸۲۹	۶۶۴	۶۱۱	۷۲۸	۷۱۵
مدیریت دارایی (سهامی)	۴۶۰	۲،۴۶۰	۳،۳۰۷	۳،۵۱۹	۵۴۶	۶۰۴	۹۰۰	۱،۰۰۷	۱،۲۱۰	۱،۲۹۶

در بخش خدمات مدیریت دارایی (با درآمد ثابت) مشاهده می‌شود، شاخص در سال‌های اولیه، عددی بالاتر از ۲،۵۰۰ واحد را ثبت نموده که گویای بازار متمرکز در آن دوره است؛ اما پس از آن و از سال ۱۳۹۴ به بعد روند کاهش تمرکز بازار و رقابت روزافزون در این بخش آغاز شده و در حال حاضر این حوزه فعالیت، رقابتی محسوب می‌شود. همچنین در حوزه خدمات مدیریت دارایی (سهامی) وضعیت، اندکی متفاوت بوده و دوره تمرکز بازار، بازه طولانی‌تری را به خود اختصاص داده است به گونه‌ای که طی سال‌های ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۵ بازار به سمت کاهش رقابت حرکت کرده و در سال ۱۳۹۵ به شدت متمرکز محسوب می‌شود اما از سال ۱۳۹۶ به بعد با تغییر وضعیت، شاهد بازاری رقابتی در این حوزه بوده‌ایم. نمودار (۵) وضعیت تغییرات شاخص HHI را برای فعالیت صنعت مالی در حوزه‌های تعهد پذیرهنویسی و خدمات مدیریت دارایی (با درآمد ثابت و سهام) نشان می‌دهد. بخش قرمز رنگ نمودار نشانگر بازار رقابتی، بخش زرد نشانگر بازار نسبتاً رقابتی و بخش سبز نشانگر بازار متمرکز و غیر رقابتی است.

نمودار (۵): میزان تمرکز بازار در صنعت خدمات تعهد پذیرهنویسی و مدیریت دارایی براساس شاخص HHI طی سال‌های ۱۳۹۲ لغایت ۱۴۰۱



جدول (۶) برخی از مهمترین اطلاعات مالی مربوط به صورت‌های مالی ۱۲ ماهه منتهی به پایان سال مالی گذشته برای ۱۰ شرکت تأمین سرمایه به همراه اطلاعات شرکت تأمین سرمایه امید ارائه شده است:

جدول (۶): مقایسه اطلاعات مالی شرکت تأمین سرمایه امید با سایر شرکت‌های تأمین سرمایه بر اساس آخرین صورت‌های مالی سالیانه منتشر شده (میلیارد ریال)

شرح	امید	لوتوس	نوین	ملت	امین	تمدن	کاردان	مسکن	سپهر	دماوند	خلیج فارس
پایان سال مالی	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۳۰	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۳۰	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
جمع دارایی‌ها	۳۲,۹۳۱	۴۰,۹۷۴	۵۰,۰۰۴	۲۹,۹۸۸	۳۶,۶۲۷	۴۴,۳۹۲	۲۵,۶۶۶	۸,۸۱۵	۳۵,۹۱۱	۱۵,۳۹۰	۵,۳۰۷
جمع بدهی‌ها	۸,۲۴۹	۱۴,۴۶۶	۱۴,۸۵۷	۶,۶۶۵	۱۷,۷۹۵	۱۹,۳۴۷	۶,۶۷۸	۲۲۶	۱۱,۵۱۹	۵,۲۷۷	۳۳
سرمایه	۱۵,۲۰۰	۹,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۷,۰۰۰	۵,۰۰۰
حقوق مالکانه	۲۴,۶۸۲	۲۶,۵۰۸	۳۵,۱۴۷	۲۳,۳۲۳	۱۸,۸۳۲	۲۵,۰۴۵	۲۲,۳۳۳	۸,۵۹۰	۲۴,۳۹۲	۱۰,۱۱۳	۵,۲۷۳
درآمد عملیاتی	۷,۸۹۷	۱۴,۶۶۰	۱۳,۷۵۰	۶,۵۲۲	۱۳,۳۷۷	۱۲,۷۲۲	۹,۳۳۲	۲,۰۵۳	۹,۹۷۹	۵,۴۳۳	۳۳۱
سود عملیاتی	۵,۳۸۸	۱۳,۴۰۵	۱۳,۳۹۷	۵,۴۸۴	۹,۷۹۳	۱۰,۶۸۱	۸,۰۶۹	۲,۰۸۱	۹,۲۲۰	۴,۲۵۴	۲۷۳
سود خالص	۵,۰۰۲	۱۲,۳۷۲	۱۲,۴۷۴	۵,۴۵۶	۸,۶۴۴	۹,۰۸۸	۱۳,۰۴۳	۱,۸۹۹	۸,۰۹۹	۳,۲۸۸	۲۷۳



ریسک نوسان نرخ ارز

یکی از ریسک‌های سیستماتیک حاکم بر کسب و کار شرکت تأمین سرمایه امید، ریسک نوسانات نرخ ارز است که می‌تواند میزان بازار تأمین مالی را به شدت تحت تأثیر قرار دهد. افزایش نرخ ارز از یک سو موجب افزایش نیاز متقاضیان (خصوصاً شرکت‌های وارد کننده کالاهای سرمایه‌ای) به تأمین مالی خواهد گردید. از سوی دیگر با افزایش نرخ ارز و کاهش ارزش پول ملی (ریال)، حجم مبالغ مورد نیاز شرکت‌ها برای تأمین مالی رو به افزایش خواهد گذاشت که این موضوع در صورت ثابت بودن سرمایه ریالی شرکت، موجب بروز ریسک کفایت سرمایه در راستای پذیرش تعهدات مربوط به اوراق بدهی، خواهد گردید. شرکت تأمین سرمایه امید در راستای مدیریت ریسک کفایت سرمایه، به دفعات اقدام به افزایش سرمایه خود نموده است، با این وجود سرعت بالای کاهش ارزش پول ملی بر ارزش حقیقی سرمایه شرکت نیز اثرگذار بوده است.

با تکیه بر شاخص دلار آمریکا، اگر مبنای مقایسه دلار ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۱ باشد، قیمت دلار در حدود ۳۸۴،۰۸۰ ریال است که نسبت به انتهای سال ۱۳۹۶ بیش از ۹ برابر شده است. لذا محدودیت در ظرفیت کفایت سرمایه ناشی از کاهش ارزش پول ملی موجب می‌شود شرکت تأمین سرمایه امید به قوت سابق، قادر به انتشار اوراق و پذیرش تعهدات پذیرهنویسی برای تمامی متقاضیان به خصوص شرکت‌های گروه نباشد. این موضوع می‌تواند در بلندمدت به افزایش ریسک از دست دادن مشتری و سپس ریسک رقابت و در نتیجه کاهش درآمد در بازار منتهی گردد. همچنین این موضوع بر میزان درآمدهای ناشی از مشاوره خدمات مالی به طور غیرمستقیم تأثیر منفی خواهد داشت. بنابراین در این شرایط، تقویت کفایت سرمایه شرکت از طریق افزایش سرمایه برای تداوم فعالیت از اهمیت بالایی برخوردار خواهد بود. در جدول (۷) تغییرات سرمایه شرکت برحسب نرخ دلار در سال‌های ۱۳۹۶ لغایت ۱۴۰۱ مورد بررسی قرار گرفته است. همانطور که مشاهده می‌شود، علیرغم افزایش سرمایه شرکت در طول سال‌های مورد بررسی از ۴،۹۰۰ میلیارد ریال به رقم ۱۵،۲۰۰ میلیارد ریال، سرمایه شرکت برحسب نرخ دلار، با کاهش ۶۹ درصدی، به یک سوم تقلیل یافته است.

جدول (۷): تغییرات سرمایه شرکت برحسب نرخ دلار طی سال‌های ۱۳۹۶ لغایت ۱۴۰۱

ردیف	پایان دوره مالی	سرمایه (میلیون ریال)	نرخ دلار آزاد (ریال)	سرمایه دلاری
۱	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	۴۱,۷۹۲	۱۱۷,۲۴۷,۳۲۰
۲	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	۱۰۲,۵۶۸	۴۷,۷۷۳,۱۸۵
۳	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۷,۹۰۳	۵۴,۷۲۸,۹۷۴
۴	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۵۳,۹۶۰	۳۷,۴۰۷,۴۶۶
۵	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۷۳,۰۱۰	۳۴,۷۸۵,۷۹۲
۶	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۵,۲۰۰,۰۰۰	۳۸۴,۰۸۰	۳۹,۵۷۵,۰۸۸

تأمین مالی دولت از طریق بازار سرمایه

در سال‌های اخیر شاهد افزایش حجم تأمین مالی دولت و سازمان‌های دولتی و شهرداری‌ها از طریق بازار سرمایه بوده‌ایم به طوری که بر اساس روندی کاملاً رو به رشد در حال حاضر، حجم اوراق دولتی قابل‌معامله در بازار سرمایه از حجم اوراق شرکتی پیشی گرفته است. طبق آخرین آمار منتشره توسط سازمان بورس و اوراق بهادار از حدود ۲،۹۸۴ هزار میلیارد ریال مانده اوراق بدهی منتشره در بازار برای پایان اسفند ماه ۱۴۰۱، حدود ۱،۶۳۵ هزار میلیارد ریال معادل ۵۴/۸ درصد متعلق به دولت، ۴۱/۸ درصد (۱،۲۴۷ هزار میلیارد ریال) سهم اوراق شرکتی و مابقی یعنی حدود ۳/۴ درصد (۱۰۱ هزار میلیارد ریال) مربوط به اوراق مشارکت شهرداری‌ها است. بر اساس آمار منتشر شده، شرکت‌های تأمین سرمایه و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت آنها یکی از مشتریان پر قدرت اوراق دولتی در بازار هستند که هم به عنوان سرمایه‌گذار و هم به عنوان متعهد پذیرهنویس و بازارگردان در فرآیند انتشار و فروش آن نقش آفرینی می‌کنند.

ریسک تغییرات نرخ بهره و تجزیه و تحلیل دیرش و تحذب

یکی از ریسک‌های با اهمیت و اثرگذار بر سودآوری و ارزش دارایی‌های مالی شرکت تأمین سرمایه امید، ریسک نرخ بهره بوده و تغییرات آن به طور محسوس و مستقیم بر ارزش دارایی‌ها، تعهدات، کفایت سرمایه و مدیریت سودآوری مؤثر است. شرکت تأمین سرمایه امید از یک سو متعهد و بازارگردان اوراق بهاداری است که ارزش آنها مبتنی بر نرخ بهره و تغییرات آن است و از سوی دیگر بخش عمده‌ای از درآمدهای آن از محل سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی، اوراق بهادار با درآمد ثابت و واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری، حاصل می‌شود؛ لذا تغییرات نرخ بهره اسمی و واقعی بر عایدی سهامداران شرکت تأمین سرمایه امید تأثیر مستقیم دارد. مدیریت ریسک و مهندسی مالی همراه با کمیته مدیریت ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری، با تحلیل بنیادی متغیرهای کلان اقتصادی، سیاست‌های پولی و مالی بانک مرکزی و دولت، ارزیابی نوسانات نرخ بهره و تحلیل حساسیت دارایی‌ها با استفاده از شاخص‌های دیرش و تحذب، در قالب سناریوهای مختلف نسبت به ارزیابی دوره‌ای و نظارت پیوسته بر پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها اقدام می‌نماید.

جدول (۸): ریسک‌های بالقوه و شیوه مدیریت آن در حوزه ریسک تغییرات نرخ بهره

نوع تغییر	ریسک‌های بالقوه	شیوه مدیریت
افزایش نرخ بهره	افزایش تقاضا برای ابطال واحدها در صندوق‌ها و ریسک عدم کفایت نقدینگی	پایش منظم بازار و مدیریت پرتفوی شرکت و صندوق‌های تحت مدیریت به اقتضای تغییرات نرخ بهره
	کاهش بازدهی واقعی اوراق بهادار تحت تملک شرکت	
	کاهش مطلوبیت اوراق بهادار تحت بازارگردانی و تعهد پذیرهنویسی شرکت	مدیریت نرخ اوراق تحت تعهد در قراردادهای فی‌مابین در هنگام تغییرات ناگهانی نرخ بهره و مدیریت اثرات آن بر عملکرد اوراق
	ریسک عرضه اوراق از سوی سرمایه‌گذاران به دلیل بازدهی پایین نرخ اوراق	
	ریسک عدم کفایت نقدینگی لازم در راستای ایفای تعهدات بازارگردانی	
	افزایش هزینه‌های بازارگردانی	
	وابستگی بیشتر شرکت به درآمدهای حاصل از سود سپرده بانکی	رصد منظم بازار و استفاده بهینه از فرصت‌ها



نوع تغییر	ریسک‌های بالقوه	شیوه مدیریت
کاهش نرخ بهره	کاهش درآمد شرکت از محل مبالغ سپرده در بانک	مدیریت مصارف شرکت در کمیته سرمایه‌گذاری و اتخاذ تصمیمات متناسب با شرایط بازار
	ریسک افزایش تقاضا برای بازخرید اوراق منتشر شده از سوی ناشر به علت امکان تأمین مالی با نرخ پایین‌تر	-
	کاهش بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت به دلیل آنکه بیشتر منابع این صندوق‌ها در سپرده‌های بانکی سرمایه‌گذاری می‌شود.	پایش منظم بازار و مدیریت پرتفوی شرکت و صندوق‌های تحت مدیریت به اقتضای تغییرات نرخ بهره

یکی از ابزارهای اندازه‌گیری ریسک نرخ بهره استفاده از شاخص‌های دیرش و تحب می‌باشد. بر این اساس و مطابق جدول (۱)، دیرش اوراق تحت مالکیت شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ محاسبه شده است. دیرش، سنج‌ای برای برآورد ریسک ناشی از سرمایه‌گذاری در اوراق است که حساسیت قیمت اوراق را نسبت به تغییرات نرخ بهره نشان می‌دهد. دیرش بیان می‌کند که به ازای یک واحد تغییر در نرخ بهره، قیمت اوراق چند واحد تغییر خواهد کرد. در جدول (۹) دو معیار دیرش مکانی و دیرش اصلاح شده، همراه با معیار تحب برای اوراق تحت مالکیت شرکت ارائه شده است. بر همین اساس، به ازای یک درصد تغییر در نرخ بهره، قیمت اوراق تبریز ۳۰۴، تبریز ۰۳۴، مکرما ۳۰۴ و مکرما ۰۳۴ در حدود ۱/۳۱ درصد تغییر خواهد کرد و همچنین در صورت تغییر یک درصد در نرخ بهره، قیمت اوراق مشارکت سامانه اتوبوسرانی شهر زنجان معادل ۱/۹۵ درصد تغییر خواهد داشت.

جدول (۹): جدول معیارهای ریسک نرخ بهره برای اوراق تحت مالکیت شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

ردیف	نام اوراق	تاریخ سررسید	کوپن	بازده	دوره تا سررسید	تناوب پرداخت	نرخ هر دوره	دیرش مکانی	دیرش اصلاح شده	تحب
۱	اوراق مشارکت طرح تکمیل سامانه اتوبوسرانی شهر تبریز (تبریز ۳۰۴)	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۰/۱۸	۰/۱۹	۷	۴	۰/۰۴۸	۱/۳۷	۱/۳۱	۳/۷۲
۲	اوراق مشارکت طرح فاز ۱ خط ۲ قطار شهری تبریز (تبریز ۰۳۴)	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۰/۱۸	۰/۱۹	۷	۴	۰/۰۴۸	۱/۳۷	۱/۳۱	۳/۷۲
۳	اوراق مشارکت خط یک قطار شهری کرمانشاه (مکرما ۳۰۴)	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۰/۱۸	۰/۱۹	۷	۴	۰/۰۴۸	۱/۳۷	۱/۳۱	۳/۷۲
۴	اوراق مشارکت توسعه ناوگان حمل و نقل عمومی کرمانشاه (مکرما ۰۳۴)	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۰/۱۸	۰/۱۹	۷	۴	۰/۰۴۸	۱/۳۷	۱/۳۱	۳/۷۲
۵	اوراق مشارکت سامانه اتوبوسرانی شهر زنجان	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	۰/۱۸	۰/۱۹	۱۱	۴	۰/۰۴۸	۲/۰۵	۱/۹۵	۷/۱۳

ریسک منابع انسانی

ریسک منابع انسانی، ریسک مربوط به سیاست‌های یک سازمان در قبال کارکنان است که موضوعات مختلفی نظیر استخدام، آموزش، انگیزش و حقوق و دستمزد ایشان را شامل می‌گردد. پژوهشگران، سرمایه‌های انسانی را به‌عنوان یک دارایی استراتژیک و با ارزش برای سازمان می‌دانند. سازمان‌های مواجه با ریسک نیروی انسانی در صورت ازدست‌دادن پرسنل خود برتری‌های خود را نیز از دست می‌دهند. شاکله اصلی کسب‌وکار تأمین سرمایه بر مبنای تخصص و دانش پرسنل آن، نقش بسته است و این موضوع، اهمیت مدیریت ریسک منابع انسانی را دو چندان می‌سازد. به‌عبارت‌دیگر، مهمترین سرمایه هر شرکت، به خصوص در شرکت‌هایی همچون شرکت تأمین سرمایه که فعالیت و کسب‌وکار آن مبتنی بر دانش و تخصص افراد است، نیروی انسانی است. بر اساس نمودار ریسک مصوب کمیته مدیریت ریسک شرکت تأمین سرمایه امید، ریسک منابع انسانی به عنوان زیرمجموعه‌ای از ریسک‌های عملیاتی داخلی طبقه‌بندی شده است. تعریف این ریسک عبارت است از: «ریسک مدیریت نامناسب منابع انسانی که منجر به ترک سازمان توسط ایشان یا عدم بهره‌وری آنان گردد». این ریسک شامل ریسک ازدست‌دادن نیروهای خبره، ریسک عدم ارتقای شغلی، ریسک جذب و به‌کارگیری، ریسک چسبندگی نیروی انسانی ناکارآمد و ریسک رفتار است. ظهور روزافزون نهادهای مالی جدید نسبت به سال‌های گذشته همچون شرکت‌های سیدگردانی و مشاوره سرمایه‌گذاری، تعدد صندوق‌های سرمایه‌گذاری و همچنین تخصیص صندوق‌های بازارگردانی به هر نهاد و مؤسسه متقاضی، نیاز به جذب نیروی انسانی متخصص در این حوزه‌ها را افزایش داده است. از آنجا که افزایش تعداد نهادهای مالی جدید از رشد تولید نیروی انسانی متخصص در بازار سرمایه بیشتر بوده است، رقابت در جذب نیروی انسانی متخصص و مجرب افزایش یافته و شرکت‌ها و نهادهای مالی جدید (بخصوص در بخش خصوصی) با ارائه پیشنهادهای جذاب در جذب آنها موفق‌تر عمل نمایند. شرکت تأمین سرمایه امید برای مدیریت این ریسک سعی می‌نماید با حفظ حقوق و دستمزد متناسب با رشد تورم و همچنین اختصاص سایر مزایای نقدی و غیرنقدی، ریسک مدیریت منابع انسانی به خصوص در بخش از دست دادن نیروی انسانی خبره را مدیریت نماید.

ریسک شهرت

ریسک شهرت عبارت است از: «ریسک زیان‌های ناشی از خدشه‌دار شدن شهرت و اعتبار شرکت و اثرات ناشی از دیدگاه ذی‌نفعان و جامعه بر درآمد یا کیفیت خدمات شرکت». برای محاسبه ریسک شهرت در شرکت تأمین سرمایه امید از سه معیار کلی معیارهای مالی، معیارهای مشتری و معیارهای کارکنان استفاده شده است. شاخص‌های کمی ریسک شهرت به شرح جدول (۱۰) است. حاشیه سود خالص و بازده دارایی‌های شرکت طی سال‌های ۱۳۹۴ لغایت ۱۳۹۹ روند صعودی و وضعیت مناسبی داشته است. همچنین از منظر مدل‌های ورشکستگی، شرکت تأمین سرمایه امید پایین‌ترین احتمال ورشکستگی و درماندگی مالی را دارد. از نظر معیار کارکنان و متصدیان، شاخص حقوق و دستمزد به دلیل مثبت بودن و همچنین به دلیل اینکه از شاخص تورم سالانه بالاتر است نشان‌دهنده پایین بودن ریسک شهرت در شرکت است. از طرفی با توجه به تعریف و پیاده‌سازی سیستم گریدینگ شخصی و شغلی پرسنل در شرکت تأمین سرمایه امید، وضعیت جبران خدمات کارکنان بهبود یافته است و لذا از ریسک شهرت کاسته می‌شود.

جدول (۱۰): تجزیه و تحلیل ریسک شهرت شرکت تأمین سرمایه امید

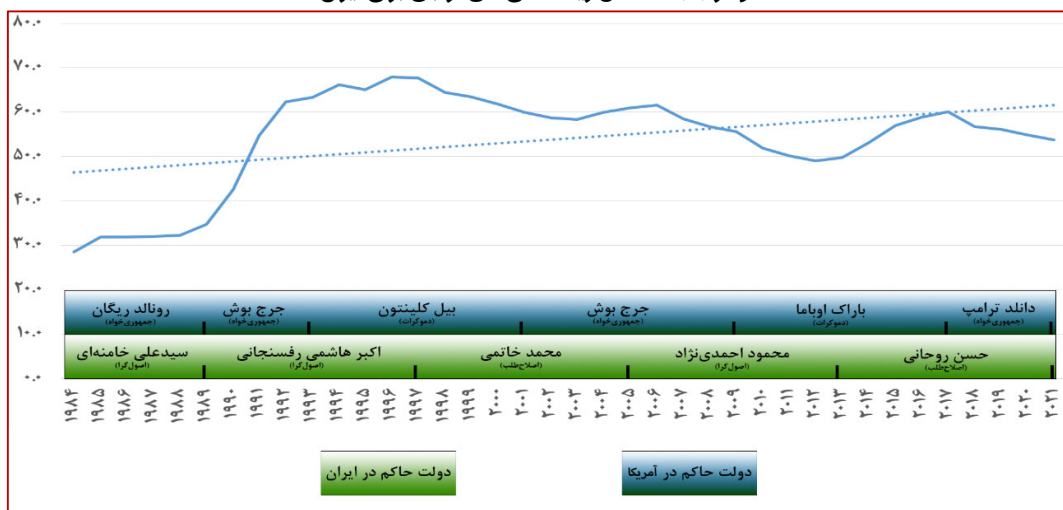
سال مالی	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
متغیرها								
حاشیه سود خالص (درصد)	۸۶%	۸۸%	۸۱%	۸۴%	۸۳%	۹۲%	۷۶%	۶۳%
بازده دارایی‌ها (درصد)	۲۲%	۲۷%	۲۲%	۲۰%	۲۳%	۳۱%	۱۸%	۱۵%
آلتمن Z۲	۴/۶۳	۵	۴/۹۳	۳/۲۱	۶/۷۴	۱۸/۴۹	۴/۹۴	۵/۳۶
مدل اسپرینگیت	۳/۳۹	۴/۶۷	۳/۸۷	۲/۴۲	۲/۹۴	۴/۰۵	۱/۸۶	۱/۸۳
مدل زمیجوسکی	-۸	-۶	-۷	-۷	-۷	-۷/۶	-۵/۵	-۵/۷
حقوق و دستمزد (میلیون ریال)	۴۱,۱۲۹	۴۷,۸۴۹	۵۴,۰۵۲	۷۶,۰۱۵	۱۱۹,۱۴۴	۱۵۴,۱۷۰	۲۴۸,۱۰۲	۳۷۶,۲۴۳
تعداد پرسنل	۴۵	۴۸	۵۳	۶۱	۶۳	۸۴	۸۱	۸۷
دستمزد کارکنان	۹۱۴	۹۹۷	۱,۰۲۰	۱,۲۴۶	۱,۸۹۱	۱,۸۳۵	۳,۰۶۳	۴,۳۲۵
میانگین حقوق و دستمزد (میلیون ریال)								

شاخص سهم بازاری از جنبه‌های مختلف (بازارگردانی، پذیرهنویسی، انتشار اوراق بدهی و ...) در میان معیارهای مشتری در جایگاه متوسط است، لذا وضعیت ریسک شهرت شرکت از این نظر در جایگاه متوسطی قرار دارد. از نظر رتبه‌بندی اعتباری بر مبنای کفایت سرمایه، شرکت تأمین سرمایه امید با حداقل ریسک ممکن روبرو است، چرا که یکی از بالاترین رتبه‌ها در میان صنعت متعلق به این شرکت است. در مجموع، شرکت تأمین سرمایه امید به عنوان یک نهاد مالی فعال و به عنوان یکی از واسطه‌های مالی از وضعیت شهرت خوبی برخوردار است و تصویر ذهنی برند برای این شرکت مطلوب است.

ریسک سیاسی

یکی از مهمترین ویژگی‌های بازار سرمایه هر کشور تأثیرپذیری از مسائل سیاسی است. تغییرات سیاسی در بدنه حاکمیت از آنجا که تغییراتی در دیدگاه‌های اقتصادی در پی دارد، تأثیر ملموس و سریعی بر بورس اوراق بهادار می‌گذارد. در هر کشوری که از دیدگاه سرمایه‌گذاران مقدار ریسک در حد غیرقابل‌قبولی زیاد باشد، هیچ طرفند مالی برای جلب سرمایه، موفق نخواهد شد. امروزه اقتصاد و جامعه جهانی همانند گذشته با سطح قابل توجهی از ریسک‌های سیاسی روبرو است، اما بدیهی است که ماهیت این ریسک‌ها تغییر شکل داده و هم اکنون ریسک سیاسی یک پدیده بسیار پیچیده و چند بعدی است. خشونت‌های سیاسی شدید می‌توانند اثرات منفی عمیقی بر سرمایه‌گذاری‌های داخلی و خارجی داشته باشند. محیط کسب‌وکار تحت تأثیر اخبار مثبت و منفی سیاسی اعم از انتخابات، فساد دولتی، اختلافات کارگری، اصلاحات نهادی و تغییر در سیاست عمومی قرار می‌گیرد. یکی از عوامل سیاسی اثرگذار بر وضعیت اقتصاد کشور ایران و به تبع آن بازار سرمایه کشور، روابط سیاسی با ایالات متحده و اروپا است. دولت‌های ایالات متحده، طی سال‌های گذشته تمامی اقدامات ممکن را برای واردکردن فشار حداکثری به ایران، به کار گرفته‌اند. مسائل مربوط به ایران، همواره از موارد بحث برانگیز بین دو حزب مطرح کشور ایالات متحده (دموکرات‌ها و جمهوری خواهان) در سیاست خارجی بوده است. عموماً دموکرات‌ها، سیاست تعامل با ایران را پیش گرفته‌اند و جمهوری خواهان به دنبال فشار حداکثری بوده‌اند. نمودار (۶) تقابل ریاست جمهوری دو کشور ایران و آمریکا را در حدود ۴ دهه اخیر و تغییرات شاخص ریسک سیاسی را طی دوره مذکور، نشان می‌دهد. بر اساس این نمودار می‌توان استنباط نمود در زمان‌هایی که حزب دموکرات از ایالات متحده، اداره کشور را در دست گرفته باشند، ریسک سیاسی برای کشور ایران عمدتاً کاهش یافته و یا سیر نزولی خواهد گرفت.

نمودار (۶): شاخص ریسک آی سی آر جی برای ایران



سطح گسترده تحریم‌های موجود و دشواری صادرات نفتی، رشد اقتصادی ایران را در سال‌های اخیر با کندی مواجه کرده است. با توجه به این رویکرد، پیش‌بینی فیچ برای رشد اقتصادی ایران در بازه ۲۰۲۲ الی ۲۰۲۵ به طور میانگین برابر با ۴/۶ درصد است که این پیش‌بینی‌ها عمدتاً متأثر از رویکرد سیاسی است. اما از آنجایی که توافقات بین‌المللی صورت نگرفته است و تحریم‌ها پابرجا هستند، به نظر می‌رسد که محدودیت‌های تجاری ایران از جمله تحریم‌های نفتی برقرار باشد. با این وجود، در حال حاضر شاهد روند افزایشی تولید و صادرات نفت در ایران هستیم که می‌تواند به دلیل افزایش حجم صادرات نفتی باشد. تداوم تنش‌ها میان آمریکا و غرب با کشور روسیه می‌تواند بر میزان صادرات نفتی ایران اثرگذار باشد. از طرف دیگر تأثیر تحریم‌های اقتصادی و تحولات سیاسی منطقه‌ای و دنیا بر وضعیت مالی و عملیاتی شرکت‌های متقاضی تأمین مالی از طریق انتشار اوراق در بازار سرمایه یکی از ریسک‌های سیاسی مترتب بر درآمد و سودآوری شرکت تأمین سرمایه امید است. در دوره اخیر با ادامه‌دار شدن منازعه بین روسیه و اوکراین، تنش و ضربه جدیدی به اقتصاد دنیا که در حال بازیابی از وضعیت شیوع بیماری کرونا بود، وارد گردید. براساس گزارش سازمان همکاری و توسعه اقتصادی در اسفند ماه ۱۴۰۰، پیش‌بینی اکثر متغیرهای کلیدی اقتصاد کلان جهان برای سال‌های ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳، با کمتر شدن اثرات همه‌گیری کووید-۱۹ حاکی از بازگشت به حالت عادی بود و پیش‌بینی می‌شد رشد جهانی در سال ۲۰۲۳ به نرخ‌های سال‌های قبل از شروع کرونا بازگردد. نزاع میان دو کشور روسیه و اوکراین منجر به شوک‌های اقتصادی و مالی قابل توجهی به ویژه در بازارهای کالایی شده است و افزایش قیمت نفت، گاز و گندم را در پی داشته است. تغییرات قیمت کالاها و بازارهای مالی در صورت تداوم جنگ می‌تواند رشد تولید ناخالص داخلی جهانی را در سال اول تا بیش از یک درصد کاهش دهد و همچنین نرخ تورم قیمت مصرف‌کننده را در دنیا حدوداً ۲/۵ درصد افزایش دهد.

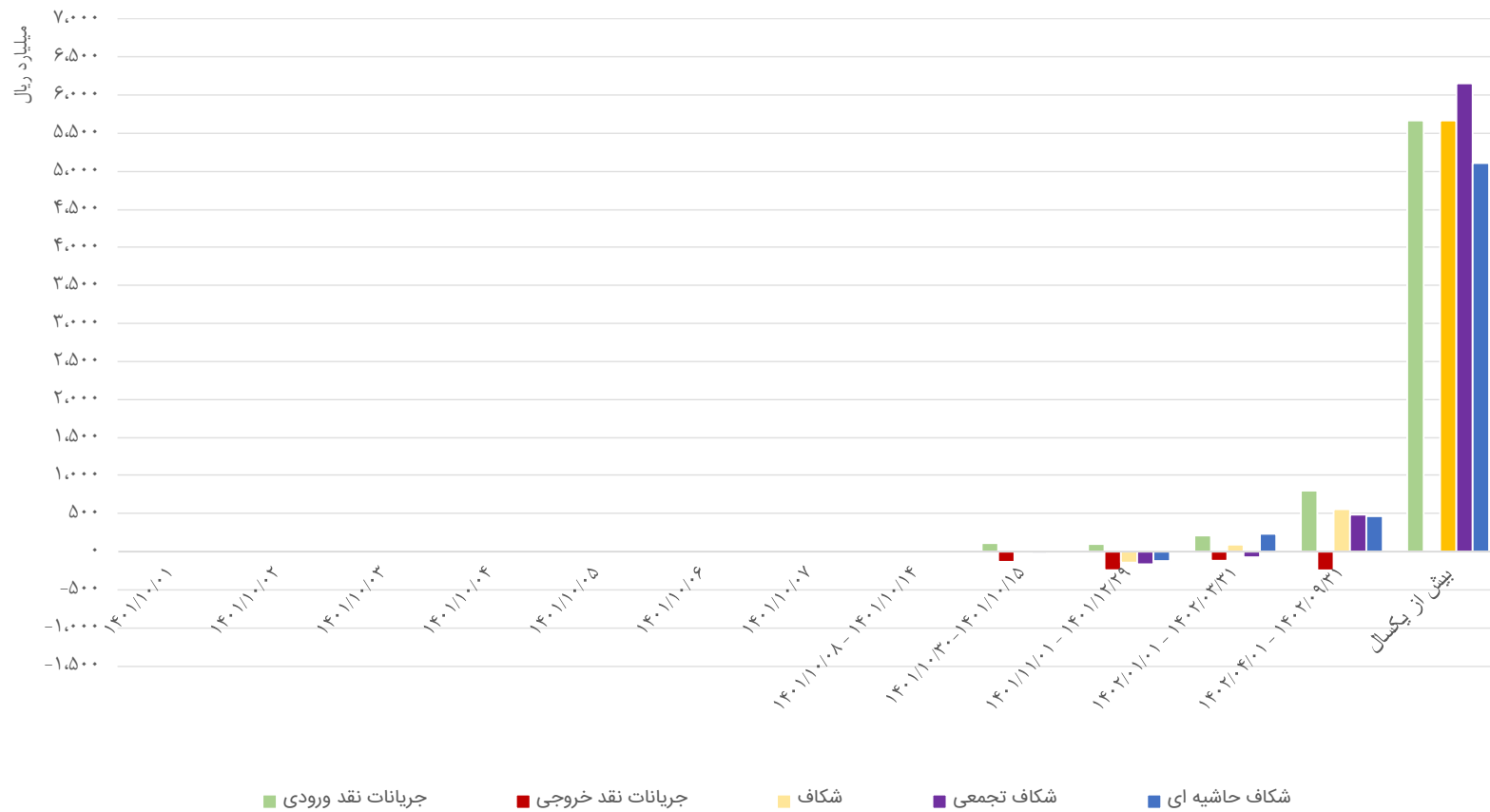
شرکت تأمین سرمایه امید برای مدیریت ریسک‌های سیاسی که عمدتاً با کاهش انتشار اوراق بدهی شرکتی و در نتیجه کاهش احتمالی در درآمدهای این بخش بروز خواهد کرد، سعی می‌نماید با حفظ و افزایش سهم بازار در سایر حوزه‌های درآمدی، همچنان در کسب سود و ایجاد بازدهی مؤثر عمل نماید.



ریسک نقدینگی

برای اندازه‌گیری ریسک نقدینگی از شکاف نقدینگی استفاده می‌شود. چنانچه جریان‌ات وجوه نقد ورودی و خروجی آتی شرکت را در طبقات با سررسیدهای مختلف مرتب‌سازی نموده و جریان خروجی از جریان ورودی کسر شود، نتایج حاصله میزان شکاف نقدینگی در طبقات در سررسیدهای مختلف را نشان می‌دهد. از جدول شکاف نقدینگی می‌توان در برنامه‌ریزی و پیش‌بینی جریان‌ات نقد استفاده نمود. به شکاف نقدینگی، شکاف عدم تطابق نیز گفته می‌شود. در جدول (۱۱) و نمودار (۷) شکاف نقدینگی شرکت تأمین سرمایه امید مشاهده می‌شود. در این نمودار شکاف تجمعی، نشان‌دهنده مجموع شکاف هر یک از طبقات سررسیدی مختلف با مراحل قبل است و همچنین شکاف حاشیه‌ای، اختلاف میزان شکاف هر مرحله با مرحله قبل را نشان می‌دهد.

نمودار (۷): شکاف نقدینگی شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ (میلیارد ریال)



جدول (۱۱): شکاف نقدینگی شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ (میلیون ریال)

طبقات سررسید	۱۴۰۱/۱۰/۰۱	۱۴۰۱/۱۰/۰۲	۱۴۰۱/۱۰/۰۳	۱۴۰۱/۱۰/۰۴	۱۴۰۱/۱۰/۰۵	۱۴۰۱/۱۰/۰۶	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۱/۱۰/۰۸	۱۴۰۱/۱۰/۱۵	۱۴۰۱/۱۱/۰۱	۱۴۰۲/۰۱/۰۱	۱۴۰۲/۰۴/۰۱	بیش از یکسال
جریانات نقد ورودی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۱۳,۲۱۵	۱۰۰,۴۴۸	۲۱۳,۶۶۳	۸۰۳,۳۵۰	۵,۶۶۶,۹۴۲
جریانات نقد خروجی	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۲,۲۱۳	-۱۳۲,۴۴۷	-۲۴۲,۸۰۱	-۱۲۰,۷۰۱	-۲۴۳,۹۳۱	۰
شکاف	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۲,۲۱۳	-۱۹,۲۳۲	-۱۴۲,۳۵۳	۹۲,۹۶۲	۵۵۹,۴۱۹	۵,۶۶۶,۹۴۲
شکاف جمعی	-	-۶۳۲	-۹۴۸	-۱,۲۶۵	-۱,۵۸۱	-۱,۸۹۷	-۲,۲۱۳	-۴,۴۲۶	-۲۳,۶۵۸	-۱۶۶,۰۱۲	-۷۳,۰۵۰	۴۸۶,۳۶۹	۶,۱۵۳,۳۱۱
شکاف حاشیه ای	-	۰	۰	۰	۰	۰	۰	-۱,۸۹۷	-۱۷,۰۱۹	-۱۲۳,۱۲۱	۲۳۵,۳۱۵	۴۶۶,۴۵۷	۵,۱۰۷,۵۲۳

همان طور که در جدول (۱۱) مشاهده می‌شود، طبقات سررسیدی به صورت روزانه (تا هفت روز)، یک هفته‌ای، دو هفته‌ای، دو ماهه، سه ماهه، شش ماهه و بیش از یک سال در نظر گرفته شده است. شکاف نقدینگی در ۷ روز ابتدایی منفی بوده و همچنین در بازه‌های یک هفته‌ای، دو هفته‌ای و دو ماهه نیز منفی است. در سایر طبقات سررسیدی، شکاف نقدینگی مثبت است و بنابراین شرکت تأمین سرمایه امید با مشکل کمبود نقدینگی برای پوشش تعهدات خود مواجه نیست.

تحلیل حساسیت خالص ارزش دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان نسبت به تغییرات شاخص کل

میزان خالص ارزش دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ معادل ۸۷,۰۶۴ میلیارد ریال بوده است. مطابق پیش‌بینی در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۳۰، ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ و ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ با فرض تغییر شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در سناریوهای مختلف (۱۵٪- الی ۱۵٪)، میزان خالص ارزش دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان به شرح جدول (۱۲) تغییر خواهد کرد.

جدول (۱۲): پیش‌بینی تغییرات خالص ارزش دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان نسبت به تغییرات شاخص کل بورس اوراق بهادار (میلیون ریال)

تاریخ	تغییرات شاخص کل	-۱۵٪	-۱۰٪	-۵٪	۵٪	۱۰٪	۱۵٪
۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۸۳,۱۵۱	۸۳,۶۲۳	۸۴,۰۹۵	۸۵,۰۳۸	۸۵,۵۱۰	۸۵,۹۸۲	
۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۸۲,۴۴۵	۸۲,۹۱۳	۸۳,۳۸۱	۸۴,۳۱۷	۸۴,۷۸۵	۸۵,۲۵۳	
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۸۱,۷۶۳	۸۲,۲۲۷	۸۲,۶۹۱	۸۳,۶۱۹	۸۴,۰۸۴	۸۴,۵۴۸	

ریسک اعتباری

ریسک اعتباری، ریسک شکست و یا ضرر و زیان ناشی از نکول مشتری و همکار را برای شرکت تأمین سرمایه امید مد نظر قرار می‌دهد. مدیریت ریسک، ریسک اعتباری را در سراسر شرکت نظارت و اندازه‌گیری کرده و سیاست‌ها و دستورالعمل‌های مربوط به ریسک اعتباری را تعریف می‌کند. مدیریت ریسک اعتباری شرکت تأمین سرمایه امید شامل اقدامات ذیل است:

- استقرار یک چارچوب نظامنامه جامع ریسک اعتباری در راستای پذیرش تعهدات جدید در انتشار اوراق و در پذیرش تعهد پذیرهنویسی در افزایش سرمایه شرکت‌های مشتری؛
 - نظارت و مدیریت ریسک اعتباری در بخش‌های مختلف پرتفوی؛
 - تهیه گزارش مدیریت ریسک اعتباری شرکت‌های متقاضی افزایش سرمایه و تأمین مالی و بررسی آن در جلسات کمیته مدیریت ریسک و تطبیق با اشتباهی ریسک هیأت مدیره.
- بر این اساس شرکت تأمین سرمایه امید در مراحل مختلف ارائه خدمات مالی شامل انتشار سهام و اوراق بدهی، وضعیت اعتباری و مالی شرکت‌های مشتری را به طور کامل مورد بررسی قرار می‌دهد و در صورتی که شرکت‌های متقاضی از نظر توانایی در پرداخت تعهدات خود وضعیت مناسبی نداشته باشند سعی در مدیریت این ریسک با دریافت تضامین مختلف می‌نماید و یا اینکه از ارائه خدمات به آنها خودداری می‌نماید. در همین راستا، در هنگام انعقاد قرارداد، واحد مدیریت ریسک و مهندسی مالی اقدام به تهیه گزارش بررسی وضعیت ریسک‌های شرکت هدف می‌نماید. سپس گزارش مذکور در کمیته مدیریت ریسک مورد بررسی قرار گرفته و با پیش‌بینی راهکارها و انتخاب مدل‌های مختلف در نحوه اجرای تعهدات و وصول مطالبات همچون دریافت تنخواه و وثایق لازم، متناسب با هر مشتری و قرارداد، اقدام می‌نماید.

حاکمیت شرکتی

حاکمیت شرکتی عبارت است از فرآیند نظارت و کنترل برای تضمین اینکه مدیریت شرکت مطابق با منافع سهامداران عمل می‌نماید. همچنین حاکمیت شرکتی تنها مربوط به اداره عملیات شرکت نیست بلکه مربوط به هدایت، نظارت و کنترل اعمال مدیران اجرایی و پاسخگویی آنها به تمام ذی‌نفعان شرکت یا اجتماع است. نظام حاکمیت شرکتی مربوط به روابط میان مدیریت، اعضای هیأت مدیره، سهامداران و سایر ذی‌نفعان است و ساختاری را فراهم می‌کند که از آن مسیر اهداف شرکت تنظیم و روش‌های دستیابی به اهداف و نظارت بر عملکرد تعیین می‌شود. حاکمیت شرکتی همچنین ساختاری را فراهم می‌آورد که از طریق آن اهداف شرکت تدوین و ابزارهای دستیابی به این اهداف و همچنین نحوه نظارت بر عملکرد مدیران معلوم می‌گردد.

لذا مسئولیت هیأت مدیره شامل تعیین اهداف راهبردی شرکت، هدایت و رهبری شرکت در جهت تحقق اهداف مذکور، نظارت بر مدیریت اجرایی شرکت و ارائه گزارش به سهامداران و سایر ذی‌نفعان در چارچوب مقررات است. هیأت مدیره باید نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی اقدام نماید.

در همین راستا و بر اساس اجرای مفاد آیین‌نامه حاکمیت شرکتی (ابلاغ شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار) و همچنین برای دستیابی به اهداف آن شامل بهبود عملکرد شرکت، ایجاد شفافیت و پاسخگویی هیأت مدیره در برابر ذی‌نفعان و سهامداران، هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه امید به عنوان یکی از نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین به عنوان یکی از ناشرین پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، تلاش کرده است اصول حاکمیت شرکتی را قبل از ابلاغ دستورالعمل آن از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۱۲ به نحو احسن اجرا نماید.

رعایت الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی

گزارش اقدامات شرکت در رابطه با رعایت الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی به شرح جدول (۱۴) است:

جدول (۱۴): الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی

ردیف	اهم اقدامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی	اقدام	ماده	توضیحات
۱	اصول حاکمیت شرکتی و رعایت حقوق سهامداران	✓	۳،۶	حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها، دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکا و سهمیم بودن در منافع شرکت و پرداخت به موقع سود سهام
۲	رعایت حقوق سایر ذی‌نفعان	✓	۳	رعایت حقوق سایر ذی‌نفعان طبق قوانین و قراردادهای صورت پذیرفته است.
۳	افشا و شفافیت	✓	۳	تمام موضوعات با اهمیت مرتبط با شرکت شامل وضعیت مالی، عملکرد، جریان نقدی، مالکیت و حاکمیت شرکتی به موقع و صحیح افشا می‌گردد.
۴	هیأت مدیره و مدیر عامل	✓	۴	اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل دارای تحصیلات مرتبط و تجربه لازم هستند و عمدتاً غیرموظف می‌باشند. تمام اعضا طبق مقررات دارای سهام وثیقه هستند.

ردیف	اهم اقدامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی	اقدام	ماده	توضیحات
۵	عدم شرکت عضو ذینفع در رأی گیری تعیین سمت اعضای هیأت مدیره	✓	۴	رعایت شده است.
۶	اخلاق سازمانی	✓	۵	منشور اخلاق سازمانی تدوین و پیاده‌سازی شده است.
۷	معاملات با اشخاص وابسته	✓	۷	مطابق مقررات رعایت شده است.
۸	استقرار کنترل‌های داخلی و ارائه گزارش کنترل داخلی	✓	۸،۹	کمیته حسابرسی تشکیل و گزارشات ارائه شده است و نتایج تحت عنوان "گزارش کنترل داخلی" درج و افشا شده است.
۹	دارندگان اطلاعات نهانی	✓	۱۰	لیست دارندگان اطلاعات نهایی ارائه شده است.
۱۰	ایجاد ساز و کارهای مناسب جهت رسیدگی به نقض قوانین و مقررات و نارسایی در شرکت	✓	۱۱	در دست اقدام
۱۱	تعیین حقوق و مزایای هیأت مدیره و مدیران ارشد اجرایی	✓	۱۲	حقوق و مزایای هیأت مدیره و مدیریت عامل طبق قوانین و مقررات مربوطه تعیین شده است.
۱۲	عدم تفویض اختیار برخی از وظایف هیأت مدیره به مدیرعامل	✓	۱۳	رعایت شده است.
۱۳	تشکیل کمیته‌های حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک و ارزیابی اثربخشی آن	✓	۱۴،۱۵	کمیته‌های حسابرسی، انتصابات و ریسک تشکیل و اعضاء آنها به شرح جداول شماره ۱۶،۱۷ است.
۱۴	افزارنامه مرتبط با آگاهی از الزامات مقرراتی و مسئولیت‌های اعضای هیأت مدیره	✓	۱۶	رعایت شده است.
۱۵	طراحی و اجرای مناسب ساز و کارهای برقراری روابط موثر با سرمایه‌گذاران	✓	۱۷	رعایت شده است.
۱۶	تعیین وظایف، اختیارات و مسئولیت‌های هیأت مدیره	✓	۱۸	منشور هیأت مدیره تدوین و پیاده‌سازی شده است.
۱۷	مسئولیت مدیرعامل و اجرای مصوبات هیأت مدیره	✓	۱۹	طبق قوانین و مقررات رعایت شده است.
۱۸	انتخاب دبیر هیأت مدیره، برگزاری جلسات هیأت مدیره	✓	۲۰ الی ۲۶	رعایت شده است.
۱۹	قوانین تشکیل مجامع	✓	۲۷ و ۳۵	تمامی تشریفات برگزاری مجامع و فرصت کافی به منظور پرسش و پاسخ سهامداران انجام شده است.
۲۰	عدم تملک شرکت اصلی و الزامات	✓	۲۸	مورد ندارد.

ردیف	اهم اقدامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی	اقدام	ماده	توضیحات
۲۱	در اختیار بودن گزارشات در پایگاه اینترنتی	✓	۲۹	تمامی گزارشات اصلی در پایگاه اینترنتی شرکت موجود است.
۲۲	دعوت کتبی از حسابرس مستقل و بازرس قانونی در مجامع شرکت	✓	۳۰	رعایت شده است.
۲۳	زمانبندی پرداخت سود	✓	۳۱	سود سهام در موعد مقرر و طبق اطلاعیه پرداخت سود به سهامداران پرداخت شده است.
۲۴	حضور مدیرعامل و اعضاء هیأت مدیره و رئیس کمیته حسابرسی در مجامع عمومی شرکت	✓	۳۲	رعایت شده است.
۲۵	تصمیم گیری در خصوص بندهای گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی	✓	۳۳	رعایت شده است.
۲۶	تعیین حق حضور اعضاء غیرموظف و پاداش هیأت مدیره در مجمع	✓	۳۴	رعایت شده است.
۲۷	رعایت مقررات تغییر و انتخاب حسابرس مستقل و بازرس قانونی	✓	۳۶	رعایت شده است.
۲۸	درج اطلاعات کامل مدیران و اعضاء هیأت مدیره شرکت در پایگاه اینترنتی	✓	۳۷	رعایت شده است.
۲۹	ارزیابی تحقق و رعایت اصول راهبردی شرکت توسط هیأت مدیره	✓	۳۸	رعایت شده است.
۳۰	گزارشگری پایداری	✓	۳۹ الی ۴۰	رعایت شده است.

کمیته های تخصصی

در شرکت تأمین سرمایه امید کمیته های تخصصی حسابرسی، مدیریت ریسک، سرمایه گذاری، استخدام و رفاهی و تسهیلات ایجاد شده و در حال فعالیت هستند. در ادامه مشخصات اعضای حقیقی هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه امید به همراه تحصیلات، تجارب و حقوق و مزایای خالص آن ها ارائه شده است.

جدول (۱۵): مشخصات اعضای حقیقی هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام شخص	سمت	تحصیلات	گزیده سوابق
۱	محمد سجاد سیاهکارزاده	رئیس هیأت مدیره	دکتری مدیریت مالی	۱- رئیس هیأت مدیره شرکت های سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، پتروشمیران ۲- عضو هیأت مدیره شرکت های پتروشیمی جم، تامین سرمایه دماوند، دارایی مرکزی بازار سرمایه و نهادهای واسط بازار سرمایه ۳- عضو کمیته سرمایه گذاری شرکت پتروشمیران ۴- عضو کمیته ریسک شرکت پتروشیمی جم
۲	کریم بروفرد	نایب رئیس هیأت مدیره	دکتری حسابداری	۱- رئیس هیأت مدیره شرکت های پتروشیمی بندر امام خمینی ۲- رئیس هیأت مدیره شرکت های پتروشیمی مبین ۳- مدیر عامل و عضو هیأت مدیره شرکت های سرمایه گذاری صنعت نفت و تامین دکل صبا ۴- عضو هیأت مدیره شرکت های توسعه نفت و گاز آزادگان، مالی مهر آیندگان، حفاری شمال، تدبیر سازان سرآمد، عمران و توسعه شاهد، کانیکو، واسپاری سپهر پارس، مدیریت حفاری اسر کیش، پتروشیمی مروارید، سمت و سوی توسعه ایرانیان و پتروشیمی مخازن سبز عسلویه ۵- عضو اصلی کمیته عالی QHSE شرکت گلوبال پتروتک کیش ۶- معاون مالی و سرمایه گذاری گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان ۷- رئیس کمیته حسابرسی شرکت های پتروشیمی امام خمینی، پتروشیمی مبین، گروه توسعه مالی مهر آیندگان، حفاری شمال، عمران و توسعه شاهد، سمت و سوی توسعه ایرانیان ۸- عضو کمیته حسابرسی شرکت بین المللی بازرگانی کالای تجاری، صندوق حمایت و بازنشستگی گروه پتروشیمی
۳	محسن موسوی	سرپرست - عضو موظف هیأت مدیره	کارشناس ارشد مدیریت مالی	۱- مشاور اقتصادی و سرمایه گذاری بانک سپه ۲- عضو هیأت مدیره شرکت مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان، ۳- مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه ۴- نایب رئیس هیأت مدیره شرکت طراحی مهندسی پارس پنگان ۵- عضو کمیته سرمایه گذاری شرکت های سرمایه گذاری اقتصاد نوین، آوا نوین و پاک اندیش امین
۴	محمد حسین عسگری	عضو موظف هیأت مدیره - معاونت توسعه بازار	دکتری مالی	۱- مدیرعامل شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور ۲- عضو هیئت مدیره مرکز مالی ایران ۳- عضو شورای علمی راهبری، مرکز مالی ایران ۴- معاون سابق توسعه بازار و مطالعات اقتصادی شرکت بورس انرژی ایران

مشخصات کمیته‌های تخصصی به شرح زیر است:

۱- **کمیته حسابرسی:** کمیته حسابرسی با هدف کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیأت‌مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان از اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری و کنترل‌های داخلی، سلامت گزارشگری مالی، اثربخشی حسابرسی داخلی، استقلال حسابرسی مستقل و اثربخشی آن و رعایت قوانین، مقررات و الزامات تشکیل شده است. اعضای این کمیته به شرح جدول (۱۶) می‌باشد:

جدول (۱۶): اعضای کمیته حسابرسی شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۱	کریم بروفرد	نائب رئیس هیات مدیره	دکتری حسابداری	۱- رئیس هیأت مدیره شرکت های پتروشیمی بندر امام خمینی ۲- رئیس هیأت مدیره شرکت های پتروشیمی مبین ۳- مدیر عامل و عضو هیأت مدیره شرکت های سرمایه گذاری صنعت نفت و تامین دکل صبا ۴- عضو هیات مدیره شرکت های توسعه نفت و گاز آزادگان، مالی مهر آیندگان، حفاری شمال، تدبیر سازان سرآمد، عمران و توسعه شاهد، کانیکو، واسپاری سپهر پارس، مدیریت حفاری اسر کیش، پتروشیمی مروارید، سمت و سوی توسعه ایرانیان و پتروشیمی مخازن سبز عسلویه ۵- عضو اصلی کمیته عالی QHSE شرکت گلوبال پتروتک کیش ۶- معاون مالی و سرمایه گذاری گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان ۷- رئیس کمیته حسابرسی شرکت های پتروشیمی امام خمینی، پتروشیمی مبین، گروه توسعه مالی مهر آیندگان، حفاری شمال، عمران و توسعه شاهد، سمت و سوی توسعه ایرانیان ۸- عضو کمیته حسابرسی شرکت بین المللی بازرگانی کالای تجاری، صندوق حمایت و بازنگشتگی گروه پتروشیمی
۲	حسین شهبازی رز	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی	۱- مدیر حسابرسی سازمان حسابرسی ۲- عضو کارگروه کمیته کنترل کیفیت جامعه حسابداران رسمی ۳- مدیر حسابرسی داخلی شرکت همکاران سیستم ۴- مشاور گروه همکاران سیستم ۵- عضو هیات مدیره شرکتهای زیر مجموعه همکاران سیستم
۳	سید محمدرضا بنی فاطمی	عضو کمیته	دکتری مدیریت کسب و کار	۱- مدیر ارشد حسابرسی از سال ۱۳۸۶ تا تیر ۱۳۹۶ در سازمان حسابرسی ۲- مدیر و شریک در مؤسسه حسابرسی بصیر محاسب توس از ابتدای سال ۱۳۹۸ ۳- عضو شورای عالی جامعه حسابداران رسمی ایران در دوره ششم ۴- عضو کمیته فنی به مدت ۲ سال و دبیر کارگروه حسابرسی عملیاتی در سازمان حسابرسی ۵- عضو کمیته حسابرسی بورس اوراق بهادار تهران در سالهای ۱۳۸۸ و ۱۳۸۹ ۶- کارشناس رسمی دادگستری رشته حسابداری و حسابرسی از سال ۱۳۸۱
۴	محمد خزائی کوهپیر	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	۱- دبیر کل کانون شرکت های سرمایه گذاری سهام عدالت کشور ۲- مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری استان مازندران ۳- عضو هیات مدیره شرکت کربن صنعت امیر کبیر، باشگاه فرهنگی ورزشی آلومینیوم ایران

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۵	علیرضا قدرتی	عضو کمیته	دکترای مدیریت مالی	۱-مدیرعامل شرکت های سرمایه گذاری آوا نوین، سبحان و تدبیرگران ایرنیا ۲-مدیرعامل کارگزاری نماد شاهدان ۳-مدیرعامل شرکت توسعه تجارت بینش گستر
۶	رؤیا بهمنی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱- سرپرست حسابرسی داخلی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس مالی شرکت همکاران سیستم ۳- حسابرس داخلی شرکت همکاران سیستم ۴- سرپرست آموزش انجمن حسابرسان داخلی ایران ۵- کارشناس آموزش انجمن حسابرسان داخلی ایران ۶ماه ۶- عضو انجمن حسابداری مدیریت ایران، ۷- عضو انجمن حسابداران خیره ایران، ۸- عضو انجمن مهندسی مالی ایران

در دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ تعداد ۳ جلسه کمیته حسابرسی (ماهانه ۱ جلسه) در شرکت تأمین سرمایه امید تشکیل شده است.

۲- کمیته مدیریت ریسک: کمیته مدیریت ریسک بر اساس الزامات حاکمیت شرکتی و اختیارات تفویض شده از سوی هیأت مدیره با هدف کمک به ایشان برای دستیابی به اهداف و برنامه‌های استراتژیک شرکت شکل گرفته است. این کمیته ضمن اخذ مشاوره از خبرگان و کارشناسان مجرب در حیطه بازارهای مالی، سعی بر یکپارچه‌سازی مدیریت ریسک فعالیت‌های شرکت، ارائه پیشنهادهای لازم در راستای افزایش بهره‌وری آن و کمک به مدیران ارشد در تصمیم‌گیری‌ها دارد. همچنین این کمیته به صورت ماهانه، مناسب بودن چارچوب مدیریت ریسک شرکت را ارزیابی و کنترل نموده و نتایج را به هیأت مدیره گزارش می‌نماید. اعضای این کمیته به شرح جدول (۱۷) می‌باشد:

جدول (۱۷): اعضای کمیته مدیریت ریسک شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۱	مهدی سعیدی کوشا	عضو مستقل کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱-معاون مالی و اداری شرکت مدیریت سرمایه آرین تدبیر ۲-عضو غیر موظف هیأت مدیره شرکت سبذگردان کوروش ۳-عضو هیأت علمی دانشگاه خوارزمی ۴-معاون برنامه ریزی مالی بانک ملت ۵-معاون مرکز تحقیقات و مدیریت استراتژیک بانک ملت
۲	میرفیض فلاح شمس	عضو مستقل کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- عضو هیأت مدیره بورس کالای ایران ۲- مشاور ریسک شرکت نفت سپاهان و بانک سپه ۳- عضو کمیته عالی ریسک شرکت‌های سرمایه‌گذاری غدیر، تأمین سرمایه امید، بانک اقتصاد نوین، بانک تجارت، بانک صادرات، صندوق کارآفرینی امید ۴- مدیرعامل شرکت واسپاری ملت ۵- عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری ابرار نصر ۶- عضو هیأت مدیره شرکت توسعه سرمایه مفید ۷- رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک تجارت ۸- نایب رئیس انجمن لیزینگ ایران ۹- مدیرعامل شرکت لیزینگ ایران و شرق ۱۰- عضو هیأت علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران مرکز

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۳	محمد حسین عسگری	رئیس کمیته	دانشجوی دکترای مالی	۱-مدیرعامل شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور ۲-عضو هیئت مدیره مرکز مالی ایران ۳-عضو شورای علمی راهبری، مرکز مالی ایران ۴-معاون سابق توسعه بازار و مطالعات اقتصادی شرکت بورس انرژی ایران
۴	عبدالله دریاپر	معاون خدمات مالی، عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- معاون خدمات مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- مدیر سرمایه‌گذاری صندوق سهام، صندوق طلا و صندوق با درآمد ثابت در شرکت تأمین سرمایه امید ۳- عضو کمیته ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۴- مدیر خدمات مالی و سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۵- مدیر ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۶- رئیس اداره اوراق بهادار سرمایه‌ای شرکت تأمین سرمایه امید ۷- کارشناس ارشد مهندسی مالی، طراحی ابزار و عرضه اولیه شرکت تأمین سرمایه نوین ۸- تحلیلگر و کارشناس مشاور پذیرش و عرضه کارگزاری سهم آشنا ۹- تحلیلگر و کارشناس مشاور عرضه، سیدگردان و کارشناس مشاور پذیرش کارگزاری امین سهم
۵	میلاد رحمانیانی	عضو کمیته	دکتری اقتصاد	۱- مدیر دارائی‌های شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد معاملات الگوریتم شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس مسئول ارزیابی طرح‌های توجیهی اداره تعاون تهران
۶	محمد حسین بادامی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد مهندسی مالی	۱- کارشناس ارشد ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- دبیر کمیته ریسک شرکت کارگزاری بانک سپه ۳- کارشناس ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید

در دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ تعداد ۳ جلسه کمیته مدیریت ریسک، در شرکت تأمین سرمایه امید تشکیل شده است.

۳- کمیته سرمایه‌گذاری: این کمیته به منظور دستیابی به چارچوب و ساختار مناسب سرمایه‌گذاری، اتخاذ رویکردهای هماهنگ و تنظیم صحیح روابط میان بخش‌های عملیاتی با هدف تصمیم‌سازی مناسب در راستای مدیریت بهینه دارایی‌ها و مدیریت ریسک، جلوگیری از بروز تضاد منافع و تحمیل ریسک، تقویت نقدشوندگی دارایی‌های تحت مدیریت شرکت و نهایتاً ایجاد بازدهی مناسب در کنار حفظ ارزش سبد اوراق بهادار در محدوده ارزش ذاتی، تدوین شده است. اعضای این کمیته به شرح جدول (۱۸) می‌باشد:

جدول (۱۸): اعضای کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌های شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۱	سید بابک ابراهیمی	خبیره مالی، عضو مستقل کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- سرپرست گروه شرکت مدیریت سرمایه گذاری امید ۲- معاون اقتصادی و سرمایه گذاری بانک معظم سپه ۳- دانشیار مهندسی مالی دانشگاه صنعتی خواجه نصیر الدین طوسی ۴- عضو بنیاد ملی نخبگان ۵- معاون اقتصادی سازمان تاین اجتماعی نیروهای مسلح ۶- معاون اقتصادی و برنامه ریزی شرکت سرمایه گذاری غدیر ۷- معاون اقتصادی و توسعه بازار وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات ۸- عضو هیات مدیره گروه مالی ساتا، پترشیمی مارون، پالایشگاه تبریز
۲	محمد هادی بحر العلوم	خبیره مالی، عضو مستقل کمیته	کارشناس ارشد مدیریت مالی	۱- مدیر سرمایه گذاری و امور شرکتهای هلدینگ هوشمند بهسازان فردا ۲- مدیر بازرگانی سهام شرکت به پرداخت ملت ۳- مشاور برنامه ریزی اقتصادی و سرمایه گذاری شهردار منطقه ۲ تهران
۳	علی پازوکی	معاون سرمایه گذاری و عضو کمیته	کارشناس ارشد مدیریت مالی	۱- سرپرست گروه تهیه صورت های مالی بانک تجارت ۱۳۹۵ تا کنون ۲- مشاور مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۰ ۳- مشاور مدیرعامل شرکت مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان در سال ۱۴۰۰ ۴- مدیر سرمایه گذاری هلدینگ صنعت سلولزی تامین اجتماعی ۱۳۹۳ لغایت ۱۳۹۴ ۵- مدیر عرضه و پذیرش شرکت های زیرمجموعه هلدینگ سلولزی ۱۳۹۳ لغایت ۱۳۹۴ ۶- مشاور مدیرعامل کارگزاری مهر اقتصاد ۱۳۹۲ تا ۱۳۹۳ ۷- مدیر سرمایه گذاری و سبذگردانی کارگزاری بانک رفاه ۱۳۹۰ لغایت ۱۳۹۲ ۸- کارشناس سرمایه گذاری کارگزاری مفید به مدت یک سال ۱۳۸۹ ۹- کارشناس سرمایه گذاری شرکت بیمه کوثر به مدت دو سال ۱۳۸۷ لغایت ۱۳۸۹
۴	محمد رضا صادقی مقدم	خبیره مالی، عضو مستقل کمیته		
۵	احسان باقری	خبیره مالی، عضو مستقل کمیته		

در دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ تعداد ۴ جلسه کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌ها در شرکت تأمین سرمایه امید تشکیل شده است.

۴- کمیته استخدام: این کمیته نظارت بر تنظیم و انتشار آگهی استخدام، نظارت بر نحوه برگزاری آزمون‌های شخصیتی و توانایی ذهنی، انجام مصاحبه‌های تخصصی و تصمیم‌گیری نهایی در مورد جذب و استخدام داوطلبان را برعهده دارد.

۵- کمیته رفاهی و تسهیلات: وظیفه این کمیته، نظارت بر حسن انجام و اجرای امکانات رفاهی و گسترش هر چه بیشتر رفاه در شرکت و همچنین ارتقای سطح کیفی و کمی امکانات و تصمیم‌گیری در خصوص تسهیلات مالی است.

معاونین و مدیران شرکت

جدول (۱۹): فهرست معاونین و مدیران شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام و نام خانوادگی - سمت	تحصیلات	تاریخ تصدی	سوابق شغلی
۱	عبداله دریابر معاون خدمات مالی	دکتری مدیریت مالی	۱۳۹۴/۱۰/۰۱	۱- معاون خدمات مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- مدیر سرمایه‌گذاری صندوق سهام، صندوق طلا و صندوق با درآمد ثابت در شرکت تأمین سرمایه امید ۳- عضو کمیته ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۴- مدیر خدمات مالی و سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۵- مدیر ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۶- رئیس اداره اوراق بهادار سرمایه‌ای شرکت تأمین سرمایه امید
۲	محمد محمدی مدیر خدمات مشاوره مالی	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۳۹۴/۰۶/۰۱	۱- مدیر خدمات مشاوره مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد خدمات مشاوره مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس خدمات مشاوره مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۴- کارشناس تأمین مالی و پذیره نویسی کارگزاری آگاه ۵- سرپرست حسابرسی موسسه حسابرسی سپاهان تراز
۳	وجیهه خلیلی مدیر تأمین مالی داخلی	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۳۹۸/۰۳/۰۱	۱- مدیر تأمین مالی داخلی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد تأمین مالی داخلی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس تأمین مالی داخلی شرکت تأمین سرمایه امید ۴- کارشناس تحلیل و سهام کشتیرانی جمهوری اسلامی ۵- کارشناس ارشد تحلیل سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی ۶- کارشناس ارشد تحلیل سرمایه گذاری صنایع ایران
۴	میلاد دروی مدیر مالی	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۳۹۹/۰۷/۰۱	۱- مدیر مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- سرپرست مدیریت اداری و منابع انسانی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس ارشد حسابداری شرکت تأمین سرمایه امید ۴- سرپرست موسسه حسابرسی دل آرام ۵- مدیر مالی شرکت ایرانکو کیش (سونی)

ردیف	نام و نام خانوادگی - سمت	تحصیلات	تاریخ تصدی	سوابق شغلی
۵	کاظم بهبودی مدیر مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۰/۰۲/۰۱	۱- مدیر مالی صندوق های سرمایه گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد صندوق های سرمایه گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس مالی شرکت اعتباری ایران کیش ۴- کارشناس مالی قرارگاه سازندگی خاتم الانبیاء ۵- حسابرس ارشد موسسه حسابرسی نیک روشن
۶	میلاد رحمانیان مدیر ریسک و مهندسی مالی	دکتری اقتصاد	۱۴۰۰/۰۳/۰۱	۱- مدیر دارائی‌های شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد معاملات الگوریتم شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس مسئول ارزیابی طرح‌های توجیهی اداره تعاون تهران
۷	امیر نجفی مدیر فناوری اطلاعات	کارشناسی تکنولوژی نرم‌افزار	۱۴۰۱/۰۹/۰۱	۱- سرپرست فناوری اطلاعات شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد بازارگردانی معاملات الگوریتمی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس ارشد فناوری اطلاعات شرکت تأمین سرمایه امید ۴- کارشناس فناوری اطلاعات شرکت آریان آسانسور
۸	مرضیه خزایی مدیر بازاریابی و فروش	کارشناسی ارشد اقتصاد	۱۴۰۰/۰۵/۰۱	۱- مدیر سرمایه گذاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد سرمایه‌گذاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس سرمایه‌گذاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید ۴- مسئول معاملات تالار حافظ کارگزاری بانک ملت ۵- مدرس معاملات آتی کارگزاری بانک ملت
۹	نیلوفر ظهیر الدینی مدیر اجرائی صندوق‌های سرمایه‌گذاری	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۱/۰۷/۰۱	۱- سرپرست اجرائی صندوق های سرمایه گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس صندوق های سرمایه گذاری تأمین سرمایه لوتوس پارسیان ۳- کارشناس صندوق های سرمایه گذاری مشاور سرمایه گذاری نیکی گستر
۱۰	معصومه غلامی مدیر منابع انسانی و اداری	کارشناسی ارشد مهندسی سیستم‌های اقتصادی	۱۴۰۰/۰۵/۰۱	۱- مدیر اداری و منابع انسانی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد برنامه‌ریزی و سیستم‌های شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۴- کارشناس پروژه شرکت سازه گستر سایپا



ردیف	نام و نام خانوادگی - سمت	تحصیلات	تاریخ تصدی	سوابق شغلی
۱۱	اسماعیل شاه زمانی مدیر مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۱/۱۲/۰۱	۱-مدیر مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۲-مدیر حسابرس داخلی شرکت سرمایه‌گذاری سایه گستر ۳-مدیر مالی شرکت سرمایه‌گذاری آرمان آتی ۴-مسئول گزارشات و بودجه بیمارستان خاتم الانبیا ۵-رئیس حسابداری شرکت داتیس صنعت پایا، شرکت سنگبری شیرین
۱۲	حامد دانشخواهی مدیر سرمایه‌گذاری و بازارگردانی	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	۱۴۰۱/۱۱/۰۸	۱-مدیر سرمایه‌گذاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید ۲-مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سایه گستر سرمایه ۳-مدیر کلایی کارگزاری بورسیران و کارگزاری ملل پویا ۴-مدیر معاملات کارگزاری تأمین سرمایه تمدن
۱۳	حسین صیادلو مدیر دارایی‌ها	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۴۰۱/۱۱/۰۹	۱-مدیر دارایی‌ها شرکت تأمین سرمایه امید ۲-مدیر برنامه ریزی و توسعه کسب و کار شرکت سرمایه‌گذاری سایه گستر ۳-معاون دایره اعتبارات استان بانک مهر اقتصاد
۱۴	خدیجه رحمتی احمدآبادی مدیر توسعه ابزارهای مالی	کارشناسی ارشد علوم اقتصادی	۱۴۰۱/۱۲/۱۰	۱-مدیر توسعه ابزارهای مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲-مدیر شرکت گسترش صنایع و معادن ماهان، گسترش انرژی پاسارگاد ۳-مدیر سرمایه‌گذاری شرکت آربین ماهتاب گستر ۴-مدیر تأمین مالی روه خدمات بازار سرمایه الگوریتم
۱۵	علی پارکی معاون سرمایه‌گذاری	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۴۰۱/۱۱/۰۳	۱-سرپرست گروه تهیه صورت های مالی بانک تجارت ۱۳۹۵ تا کنون ۲-مشاور مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری سایه گستر سرمایه ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۰ ۳-مشاور مدیرعامل شرکت مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان در سال ۱۴۰۰ ۴-مدیر سرمایه‌گذاری هلدینگ صنعت سلولزی تامین اجتماعی ۱۳۹۳ لغایت ۱۳۹۴ ۵-مدیر عرضه و پذیرش شرکت های زیرمجموعه هلدینگ سلولزی ۱۳۹۳ لغایت ۱۳۹۴ ۶-مشاور مدیرعامل کارگزاری مهر اقتصاد ۱۳۹۲ تا ۱۳۹۳ ۷-مدیر سرمایه‌گذاری و سیدگردانی کارگزاری بانک رفاه ۱۳۹۰ لغایت ۱۳۹۲ ۸-کارشناس سرمایه‌گذاری کارگزاری مفید به مدت یک سال ۱۳۸۹ ۹-کارشناس سرمایه‌گذاری شرکت بیمه کوثر به مدت دو سال ۱۳۸۷ لغایت ۱۳۸۹

ردیف	نام و نام خانوادگی - سمت	تحصیلات	تاریخ تصدی	سوابق شغلی
۱۶	محمد غواصی کناری معاون مالی و منابع انسانی	دکتری تخصصی حسابداری	۱۴۰۱/۱۲/۰۱	۱- رئیس هیئت مدیره کارگزاری بانک سپه، ۲- عضو هیئت مدیره شرکت ملی نفت کش ایران ۳- عضو کمیته حسابرسی شرکت پتروشیمی مارون ۴- مشاور ارشد حسابرسی داخلی گروه ملی انفورماتیک
۱۷	مسعود قربانی مدیر مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری	کارشناسی مدیریت مالی	۱۴۰۱/۱۲/۰۱	۱- مدیر مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۲- امور مجامع و سهام شرکت تأمین سرمایه امید ۳- معامله‌گر اوراق بهادار شرکت کارگزاری بورس بهگزین
۱۸	مینا قدرتی مدیر مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۴۰۱/۱۲/۱۵	۱- مدیر مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد مالی صندوق کارگزاری بانک آینده ۳- کارشناس مالی صندوق کارگزاری بانک انصار

گزارش پایداری

مسئولیت اجتماعی شرکت (CSR) یکی از مفاهیم نوین در دنیای کسب و کار امروزی است که پیوند قوی با توسعه پایدار دارد و مسئولیتی است که طبق آن شرکت‌ها یا سازمان‌ها، علاوه بر وظایف سازمانی، از طریق رفتار پیشگیرانه و اصلاحی به مدیریت تأثیرات و پیامدهای ناشی از تصمیمات یا فعالیت‌های خود در قبال ذینفعان (نظیر کارکنان و خانواده‌های آنان، مشتریان، تأمین کنندگان، جوامع بومی و محلی، شهروندان، سازمان‌ها (دولتی و غیر دولتی) و محیط زیست) پرداخته و به تحقق اهداف توسعه پایدار کمک کنند.

یکی از ابزارهای مفید در حرکت به سوی مسئولیت اجتماعی شرکت، گزارش‌دهی است. بطور کلی گزارش مسئولیت اجتماعی شرکت، یک گزارش سازمانی است که در بردارنده اطلاعاتی در مورد اثرات مثبت و منفی عملکرد سازمان حول سه محور تشکیل دهنده مفهوم توسعه پایدار است و از این طریق سبب تقویت گفت و گو بین سازمان و ذی‌نفعان درونی و بیرونی و تأثیرگذاری بر ادراک آنها از سازمان می‌شود.

چارچوب گزارش‌دهی یکپارچه‌ای نیز بر اساس این شاخص‌ها عرضه شده است که از آن به عنوان «Global Reporting Initiative» یا اختصاراً GRI یاد می‌شود. در عین حال، GRI در قلب یک سازمان بین‌المللی نیز ایجاد شده است. سازمانی پیشرو در زمینه پایداری شرکتی که استفاده از گزارش‌دهی پایداری و مسئولیت اجتماعی را به عنوان روش برای سازمان‌ها به منظور پایدارتر شدن و مشارکت بیشتر در توسعه پایدار ترویج می‌کند. این سازمان همچنین، چارچوب‌های گزارش‌دهی پایداری شرکتی را بطور تکاملی بهبود بخشیده و شاخص‌های مربوط به مسئولیت اجتماعی شرکتی موجود در آن را توسعه می‌دهد. در واقع، چارچوب گزارش‌دهی GRI یک سیستم گزارش‌دهی است که شاخص‌ها و روش‌هایی برای اندازه‌گیری و گزارش‌دهی اثرات سازمان و عملکرد آن در حوزه‌های کلان اجتماعی، اقتصادی و محیط زیست را ارائه می‌دهد. سازمان GRI با تدارک این چارچوب گزارش‌دهی پایداری جامع که به طور گسترده در سراسر دنیا مورد استفاده قرار می‌گیرد، می‌کوشد تا شفافیت سازمانی بیشتری را ایجاد کند. این چارچوب (که شامل راهنمای گزارش‌دهی پایداری)، است اصول و موارد افشاجاری استاندارد را ارائه می‌دهد که سازمان‌ها با کمک آن‌ها می‌توانند اثرات و عملکرد اقتصادی، زیست محیطی و اجتماعی خود را گزارش کنند. شاخص‌های اصلی و فرعی این چارچوب گزارش‌دهی در سه بخش ویژه اقتصادی، محیط زیستی و اجتماعی توزیع شده و ملاک گزارش‌دهی فعالیت‌های

شرکت‌هاست. سازمان GRI بر اساس گزارشات شرکت‌ها، آن‌ها را در قالب چارچوب مذکور رتبه‌بندی می‌کند. هر سال نیز گزارشی را در این زمینه منتشر می‌نماید. این گزارش بر اساس برخی موضوع‌ها و شاخص‌های مسئولیت اجتماعی شرکت مبتنی بر استانداردهای گزارش‌دهی (GRI) تدوین شده است. سرفصل‌های ویژه گزارش‌دهی در چارچوب اصلی GRI در برگرفته سه سری استانداردهای اقتصادی (GRI۲۰۰)، محیط زیستی (GRI۳۰۰) و اجتماعی (GRI۴۰۰) است.

۱. عملکرد اقتصادی

این بخش به شاخص‌های عملکرد اقتصادی-مالی مربوط بوده و اقدامات شرکت برای تامین منافع پایدار سهامداران را بیان می‌کند.

- افزایش درآمدهای عملیاتی نسبت به سال گذشته؛
- افزایش دارایی‌های تحت مدیریت شرکت؛
- ارائه تسهیلات مالی درون سازمانی به کارکنان؛
- ارائه بن کارت رفاهی به کارکنان؛
- پرداخت مبلغ ۲۳,۲۰۰ میلیارد ریال جهت مشارکت در پذیرش اوراق بهادار در راستای تامین سرمایه در گردش دستگاه‌های اجرایی دولتی و همچنین تامین منابع مالی و کمک به خرید مواد اولیه و قطعات شرکت‌ها از جمله شرکت بهمن موتور، شرکت فولاد خوزستان، شرکت صاروج دیار کریمان پارس و شرکت توسعه اعتماد مبین؛
- متعادل نگه‌داشتن قیمت سهام شرکت به منظور جلوگیری از آسیب به سهامداران و اعتبار شرکت؛
- واکنش مناسب به هرگونه تهدید در بازارهای مالی و اقتصاد جهانی.

۲. عملکرد محیط زیستی

این بخش به شاخص‌های عملکردی مربوط به حوزه محیط زیست اختصاص داشته و اقدامات شرکت بر حسب این شاخص‌ها را در زمینه مسئولیت اجتماعی شرکت بیان می‌کند.

- بهینه‌سازی مصرف انرژی در ساختمان، وسایل الکتریکی و تاسیسات شرکت در راستای کاهش مصرف انرژی؛
- تفکیک زباله‌ها؛
- آثار فعالیت شرکت به گونه‌ایست که فاقد هرگونه آلاینده‌ی زیست محیطی است.

۳. عملکرد اجتماعی

این بخش به شاخص‌های عملکردی در مورد کارکنان و مشتریان مربوط بوده و اقدام‌های شرکت بر حسب این شاخص‌ها را در زمینه مسئولیت اجتماعی شرکت بیان می‌کند.

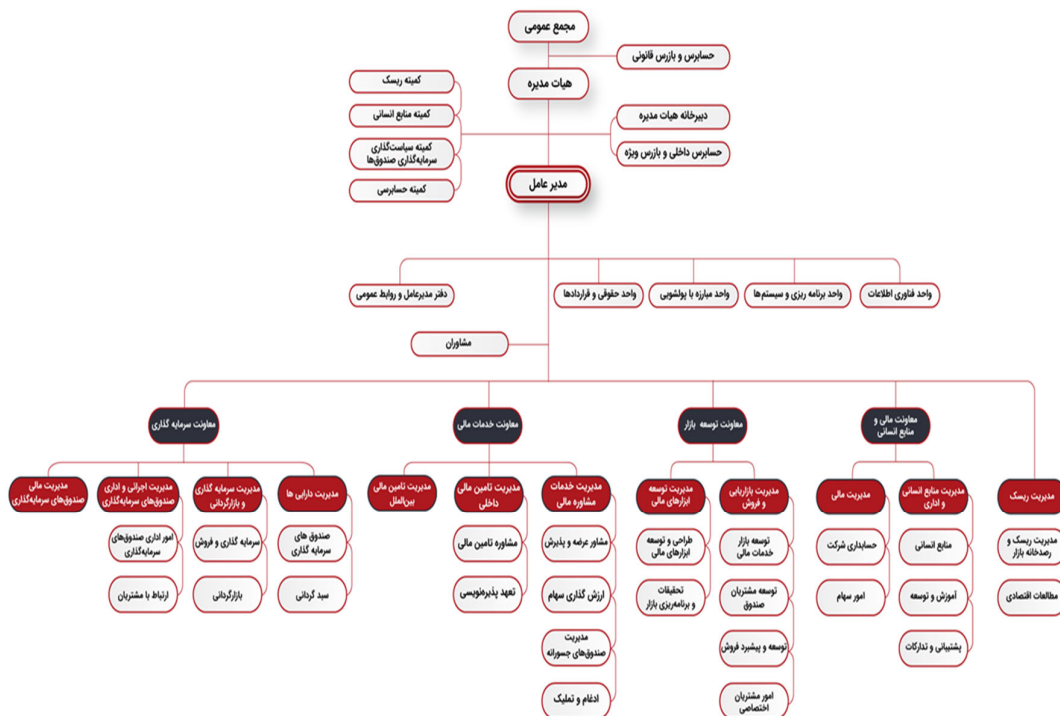
- تبیین ریسک مسئولیت‌پذیری اجتماعی در طبقه بندی ریسک‌های شرکت و پایش مستمر و سالانه مسائل مربوط به آن؛
- ارتقاء سطح سلامت کارکنان و جلوگیری از وقوع آسیب‌های شغلی؛
- افزایش دوره‌های آموزشی و تقویت مهارت‌های کارکنان؛
- تدوین آیین‌نامه شرح وظایف کارکنان در راستای ارتقای شغلی نیروی انسانی؛
- فراهم نمودن امکانات رفاهی و اقامتگاه برای کارکنان و خانواده آنها؛
- فراهم نمودن خدمات بیمه‌ای برای کارکنان از جمله بیمه عمر، حوادث و بیمه تکمیلی؛
- برابری فرصت‌های شغلی و جذب نیرو متناسب با توانمندی فردی؛



- ارائه خدمات جهت برقراری توازن کار و زندگی کارکنان نظیر کنترل سقف اضافه کاری؛
- پاسخگویی واحد امور سهام به سهامداران شرکت؛
- توسعه وب سایت آکادمی مالی امید در راستای ارتقاء سطح دانش مالی هموطنان؛
- رعایت جنبه‌های اخلاقی و انسانی در روند فعالیت‌های شرکت؛

چارت سازمانی

نمودار (۸)، چارت سازمانی شرکت تأمین سرمایه امید را نشان می‌دهد.



چارچوب فعالیت‌های شرکت

درآمدهای عملیاتی تأمین سرمایه حاصل ارائه خدمات بازارگردانی، تعهد پذیرهنویسی، ضمانت پرداخت سود اوراق بهادار، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و ارائه خدمات مالی و سود حاصل از سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار و سپرده‌های بانکی است. واحدهای عملیاتی و فعالیت‌های تخصصی هر یک از مدیریت‌ها به شرح زیر است:

تأمین مالی داخلی

- مشاوره پذیرش و عرضه انتشار اوراق بدهی؛
- تعهد پذیرهنویسی انواع اوراق بهادار.

تأمین مالی بین‌الملل

- با توجه به اهمیت تأمین مالی بین‌الملل در شرکت تأمین سرمایه امید از نگاه مدیریت ریسک استراتژیک و پیش‌تاز بودن در این حوزه در زمان گشایش‌های سیاسی و اقتصادی، فعالیت‌های این واحد در حال حاضر، متمرکز بر فراهم نمودن زیرساخت‌های لازم برای این موضوع در زمان مقتضی است.

خدمات مشاوره مالی

- مشاوره افزایش سرمایه و عرضه سهام جدید در بورس؛
- ارزش‌گذاری؛
- مشاوره پذیرش؛
- تدوین طرح کسب‌وکار؛
- تهیه گزارش امکان‌سنجی.

مدیریت دارایی‌ها

- مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛ که عبارتند از صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله بذر امیدآفرین و صندوق سرمایه‌گذاری نوید انصار از نوع سهامی، صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان و صندوق سرمایه‌گذاری امید انصار از نوع با درآمد ثابت، صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه مهر از نوع مختلط، صندوق پشتوانه سکه طلای زرافشان امید ایرانیان از نوع کالایی و صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان.

خدمات سرمایه‌گذاری و بازارگردانی

- بازارگردانی طیف گسترده‌ای از انواع اوراق بدهی در بازار شامل اوراق مشارکت، اوراق مرابحه، اوراق سلف، اوراق منفعت و اوراق اجاره؛
- بازارگردانی سهام از طریق کد بازارگردانی شرکت و همچنین صندوق اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان؛
- بازاریابی و فروش اوراق بهادار.

مدیریت ریسک و مهندسی مالی

- مشاوره پیاده‌سازی مدیریت ریسک؛
- آموزش و فرهنگ‌سازی در بازار سرمایه؛
- مطالعات و رصد بازار؛
- تحقیق و توسعه در راستای اولویت‌های پژوهشی؛
- طراحی ابزارهای نوین مالی.

تحلیل ساختار سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در بدو تأسیس ۱,۰۰۰ میلیارد ریال بوده که طی ۱۰ مرحله به شرح جدول (۲۰) به مبلغ ۱۵,۲۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است.

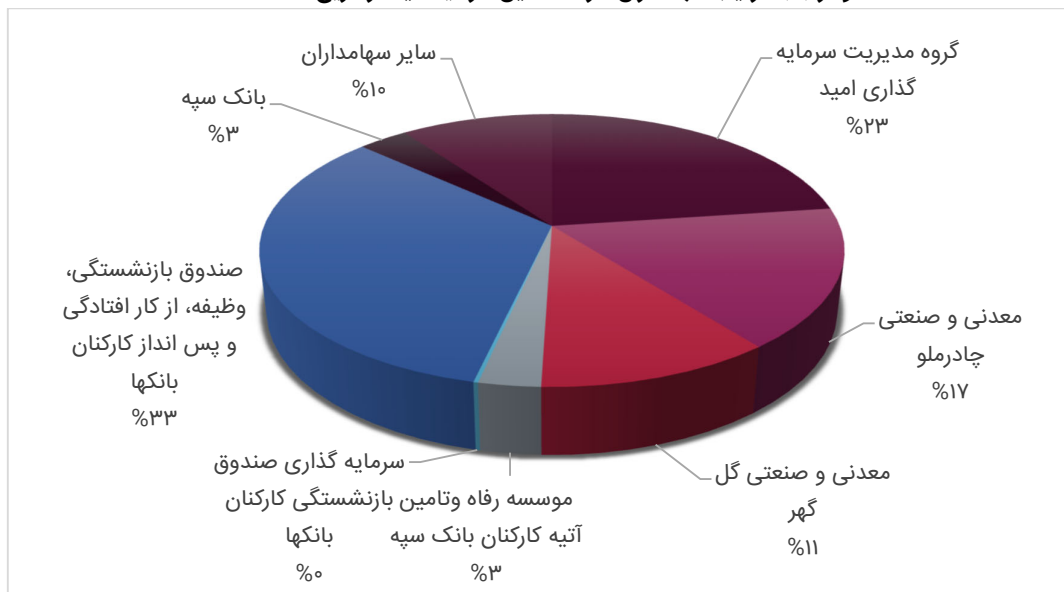
جدول (۲۰): فهرست افزایش سرمایه‌های شرکت از بدو تأسیس

ردیف	تاریخ ثبت	سرمایه قبلی	سرمایه جدید	مبلغ افزایش سرمایه (میلیارد ریال)	درصد افزایش سرمایه
۱	۱۳۹۱/۱۲/۰۸	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰	۵۰۰	۵۰
۲	۱۳۹۲/۰۹/۲۷	۱,۵۰۰	۱,۹۶۰	۴۶۰	۳۱
۳	۱۳۹۴/۰۲/۲۲	۱,۹۶۰	۲,۴۱۰	۴۵۰	۲۳
۴	۱۳۹۴/۰۷/۲۴	۲,۴۱۰	۳,۱۷۶	۷۶۶	۳۲
۵	۱۳۹۵/۰۹/۲۱	۳,۱۷۶	۴,۰۰۰	۸۲۴	۲۶
۶	۱۳۹۶/۰۵/۰۲	۴,۰۰۰	۴,۹۰۰	۹۰۰	۲۲
۷	۱۳۹۸/۰۲/۱۶	۴,۹۰۰	۶,۰۰۰	۱,۱۰۰	۲۲
۸	۱۳۹۸/۰۹/۲۷	۶,۰۰۰	۷,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷
۹	۱۳۹۹/۱۱/۱۱	۷,۰۰۰	۹,۵۰۰	۲,۵۰۰	۳۶
۱۰	۱۴۰۱/۰۹/۲۱	۹,۵۰۰	۱۵,۲۰۰	۵,۷۰۰	۶۰

ترکیب سهامداران

سهامداران اصلی شرکت تأمین سرمایه امید بر اساس درصد مالکیت عبارت‌اند از صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کار افتادگی و پس‌انداز کارکنان بانک‌ها، شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر، مؤسسه رفاه و تأمین آتیه کارکنان بانک سپه، سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها و بانک سپه. نمودار (۹) ترکیب سهامداران شرکت تأمین سرمایه امید را در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ نشان می‌دهد.

نمودار (۹): ترکیب سهامداران شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹



معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و بازارگردانی شرکت

شرکت تأمین سرمایه امید در راستای انجام نقش تخصصی خود در بازار سرمایه، اقدام به مدیریت و بازارگردانی انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری کرده است که در ادامه معرفی می‌گردند. جدول (۲۱) فهرست صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید را ارائه می‌نماید.

جدول (۲۱): فهرست صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	لوگو	نام صندوق	مشخصات صندوق
۱		صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت گنجینه امید ایرانیان	- نوع صندوق: صندوق سرمایه‌گذاری درآمد ثابت، در اندازه بزرگ - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ضامن نقدشوندگی: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹: در حدود ۸۴،۵۹۸ میلیارد ریال
۲		صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت امید انصار	- نوع صندوق: صندوق سرمایه‌گذاری درآمد ثابت، در اندازه بزرگ - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ضامن نقدشوندگی: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹: در حدود ۴۰،۱۴۴ میلیارد ریال
۳		صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله بذر امید آفرین	- نوع صندوق: صندوق سرمایه‌گذاری در سهام (قابل معامله)، در اندازه بزرگ - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹: در حدود ۴،۸۳۱ میلیارد ریال
۴		صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوید انصار	- نوع صندوق: سهامی - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ضامن نقدشوندگی: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹: در حدود ۷۷۷ میلیارد ریال
۵		صندوق سرمایه‌گذاری مشترک گنجینه مهر	- نوع صندوق: مختلط - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ضامن نقدشوندگی: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹: در حدود ۹۸۳ میلیارد ریال
۶		صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله زرافشان امید ایرانیان	- نوع صندوق: کالایی / قابل معامله (مبتنی بر سکه طلا) - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌ها در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹: در حدود ۷،۰۵۹ میلیارد ریال
۷		صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان	- نوع صندوق: بازارگردانی - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹: در حدود ۴۴،۹۱۲ میلیارد ریال
۸		صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت قابل معامله آسمان امید	- نوع صندوق: با درآمد ثابت - بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹: در حدود ۱۲،۲۱۴ میلیارد ریال
۹		صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت قابل معامله آریا	- نوع صندوق: با درآمد ثابت - بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹: در حدود ۱،۱۴۹ میلیارد ریال



مدیریت و ضمانت نقدشوندگی صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان

این صندوق مبتنی بر صدور و ابطال بوده و مناسب برای اشخاص با تمایل پذیرش ریسک کمتر و دریافت سود ماهانه است. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۰ آغاز به فعالیت نموده است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به نشانی ganjinehomidfund.ir در دسترس است. امکان سرمایه‌گذاری در این صندوق از طریق سامانه متمرکز صندوق‌های سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه امید و همچنین از طریق شعب بانک سپه، قابل انجام است.

مدیریت و ضمانت نقدشوندگی صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت امید انصار

این صندوق مبتنی بر صدور و ابطال بوده و مناسب برای اشخاص با تمایل پذیرش ریسک کمتر و دریافت سود ماهانه است. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۱۰ آغاز به فعالیت نموده است. اطلاعات این صندوق و صدور و ابطال واحدهای آن از طریق وبسایت صندوق به نشانی omidansarfund.com و شعب بانک سپه در دسترس است.

مدیریت و بازارگردانی صندوق سرمایه‌گذاری بذر امید آفرین

این صندوق با نماد معاملاتی «بذر» از طریق سیستم‌های معاملات آنلاین و کارگزاری‌ها قابل خرید و فروش است و مناسب برای اشخاصی است که با پذیرش ریسک بالاتر تمایل دارند در بازار سهام سرمایه‌گذاری نمایند. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۸/۰۸/۱۶ به صورت قابل معامله آغاز به فعالیت نموده است. مدیر و بازارگردان این صندوق، شرکت تأمین سرمایه امید است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به نشانی bazreomidfund.ir در دسترس است.

مدیریت و ضمانت نقدشوندگی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوید انصار

مدیریت دارایی‌های این صندوق عمدتاً شامل سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس است و مناسب برای اشخاصی است که با پذیرش ریسک بالاتر تمایل دارند در بازار سهام سرمایه‌گذاری نمایند. مدیر این صندوق، شرکت تأمین سرمایه امید است. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۱/۱۲/۱۳ آغاز به فعالیت نموده است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به نشانی navidansarfund.ir در دسترس است.

مدیریت و ضمانت نقدشوندگی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک گنجینه مهر

این صندوق از نوع مختلط است و ترکیب دارایی آن به گونه‌ای است که منابع صندوق همزمان در بازار سهام و اوراق با درآمد ثابت و سپرده بانکی، سرمایه‌گذاری می‌شود. به همین دلیل سرمایه‌گذاری در این صندوق نسبت به صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی دارای ریسک کمتر و نسبت به صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت دارای بازدهی بیشتری خواهد بود. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۰۶ آغاز به فعالیت نموده است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به نشانی ganjinehmehrfund.ir در دسترس است.

مدیریت و بازارگردانی صندوق سرمایه‌گذاری زرافشان امید ایرانیان

این صندوق با نماد معاملاتی «زر» از طریق سیستم‌های معاملات آنلاین و کارگزاری‌ها قابل خرید و فروش است و مناسب برای اشخاصی است که تمایل دارند بر روی طلا سرمایه‌گذاری نمایند. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۸/۱۷ آغاز به فعالیت نموده است. مدیر و بازارگردان این صندوق، شرکت تأمین سرمایه امید است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به نشانی omidgoldfund.ir در دسترس است.

مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان

این صندوق مختص بازارگردانی سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بازار سرمایه است و مطابق مقررات صرفاً در دسترس سهامداران عمده شرکت‌های پذیرفته شده است. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۲/۲۹ آغاز به فعالیت نموده است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به نشانی smomidfund.ir در دسترس است.

بازارگردانی صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت قابل معامله آسمان امید

این صندوق با نماد معاملاتی «آسامید» از طریق سیستم‌های معاملات آنلاین و کارگزاری‌ها، قابل خرید و فروش است و مناسب برای اشخاصی است که تمایل دارند ریسک کمتری بپذیرند. بازارگردان صندوق شرکت سیدگردان آسمان، شرکت تأمین سرمایه امید است. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ آغاز به فعالیت نموده است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به آدرس asamidfund.ir در دسترس است.

بازارگردانی صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت قابل معامله آریا

این صندوق با نماد معاملاتی «یارا» از طریق سیستم‌های معاملات آنلاین و کارگزاری‌ها، قابل خرید و فروش است و مناسب برای اشخاصی است که تمایل دارند ریسک کمتری بپذیرند. بازارگردان صندوق شرکت سیدگردان آریا، شرکت تأمین سرمایه امید است. این صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۸ آغاز به فعالیت نموده است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به آدرس fundl.ariaamc.ir در دسترس است.

«مرکز سرمایه‌گذاری آنلاین امید» (امیدفاندز)

شرکت تأمین سرمایه امید از سال ۱۳۹۸ در راستای تسهیل دسترسی سرمایه‌گذاران به صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت خود، اقدام به توسعه سامانه صندوق‌های سرمایه‌گذاری در قالب یک مجموعه متمرکز با عنوان «مرکز سرمایه‌گذاری آنلاین امید» نمود. اشخاص حقیقی و حقوقی از طریق این سامانه می‌توانند نسبت به سرمایه‌گذاری در هر یک از صندوق‌های تحت مدیریت شرکت، اقدام نمایند. نشانی تارنمای «مرکز سرمایه‌گذاری آنلاین امید» omidibfunds.ir است.



منابع مالی در دسترس شرکت

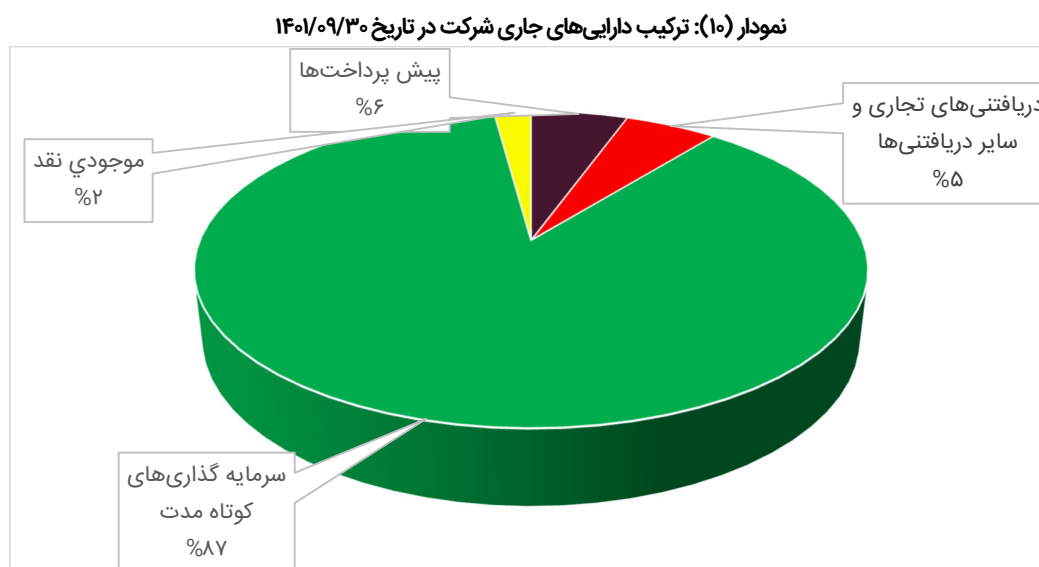
منابع مالی در دسترس شرکت تأمین سرمایه امید شامل وجوهی است که متعلق به شرکت است. منابع مالی متعلق به شرکت با توجه به ماهیت کسب‌وکار صنعت تأمین سرمایه در ابزارهای مالی با نقدشوندگی بالا مانند انواع اوراق با درآمد ثابت پذیرفته شده در بورس و فرابورس، گواهی سپرده بانکی و امثال آن سرمایه‌گذاری می‌گردد. دارایی‌های جاری شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹، مبلغ ۳۹،۵۹۰ میلیارد ریال بوده است. بخش عمده این مبلغ (حدود ۸۷ درصد) معادل ۳۴،۴۶۲ میلیارد ریال مربوط به سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت است که از این میان ۳۱،۶۴۶ میلیارد ریال مربوط به سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، ۲،۳۱۵ میلیارد ریال مربوط به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار، ۳۰۱ میلیارد ریال مربوط به سایر سرمایه‌گذاری‌ها و ۲۰۰ میلیارد ریال مربوط به سپرده‌گذاری در بانک بوده است. بعلاوه ۸۴۲ میلیارد ریال به صورت موجودی نقد نزد بانک‌ها نگهداری می‌شود. همچنین در حدود ۲۰،۹۲ میلیارد ریال از دارایی‌های جاری مربوط به دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها است. جمع دارایی‌های غیرجاری شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ در حدود مبلغ ۲۷۶ میلیارد ریال بوده است که بخش عمده آن دارایی‌های ثابت مشهود را شامل می‌شود. همچنین شرکت تأمین سرمایه امید، مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان به حجم ۸۴،۵۹۸ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری بذر امید آفرین به حجم ۴،۸۳۱ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری زرافشان امید ایرانیان به حجم ۷،۰۵۹ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان به حجم ۴۴،۹۱۲ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه مهر (مختلط) به حجم ۹۸۳ میلیارد ریال، مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری نوید انصار به حجم ۷۷۷ میلیارد ریال و مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری امید انصار به حجم ۴۰،۱۴۴ میلیارد ریال را برعهده دارد. وجوه تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری با توجه به ماهیت و نوع صندوق در چارچوب قوانین و مقررات نهاد ناظر بازار سرمایه، در انواع ابزارهای مالی سرمایه‌گذاری می‌شود.

نقدینگی شرکت

حجم دارایی‌های جاری شرکت در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ حدود ۴۹ درصد افزایش را نسبت به همین تاریخ در سال مالی گذشته یعنی تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ نشان می‌دهد که عمدتاً ناشی از افزایش در پیش‌پرداخت‌ها در دوره مالی مورد گزارش است. حجم بدهی‌های جاری در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ نسبت به پایان سال مالی منتهی به تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰، ۶۱ درصد افزایش داشته و از ۳،۷۴۵ میلیارد ریال به رقم ۶،۰۲۷ میلیارد ریال رسیده که عمدتاً ناشی از افزایش حساب‌های پرداختی و پیش‌دریافت‌ها است. درآمد عملیاتی در ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ نسبت به دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹، نزدیک به ۱۴۴ درصد افزایش داشته است که عمده این تغییر ناشی از افزایش درآمد اوراق بهادار و صندوق‌های سرمایه‌گذاری‌ها بوده است. همچنین هزینه‌های بازارگردانی در این دوره نسبت به دوره مشابه سال مالی قبل ۱۶۱ درصد افزایش داشته است و از رقم ۲۳۱ میلیارد ریال به رقم حدود ۶۰۴ میلیارد ریال رسیده است.

مدیریت منابع مازاد و کمبودهای شناسایی شده

تصمیم‌گیری در خصوص نحوه تخصیص منابع در اختیار شرکت در طبقات مختلف دارایی‌ها با درک کامل از میزان ریسک، بازدهی مورد انتظار و میزان نقدشوندگی دارایی‌ها با هماهنگی و همفکری مدیران اصلی شرکت در کارگروه سرمایه‌گذاری صورت می‌گیرد. در این راستا با تشکیل جلسات به صورت هفتگی و اشتراک‌گذاری اطلاعات و تحلیل‌ها در زمینه‌های اقتصادی، سیاسی و اجتماعی و اثرات آن بر بازارهای مالی، تصمیم‌گیری می‌شود. شرکت تأمین سرمایه امید به دلیل ماهیت فعالیت خود و در راستای ایفای تعهدات پذیرهنویسی و بازارگردانی در بازار باید منابع مازاد خود را در دارایی‌های مالی با نقدشوندگی بالا سرمایه‌گذاری کند. همانطور که پیش‌تر اشاره شد، جمع کل دارایی‌های جاری شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۳۹،۵۹۰ میلیارد ریال بوده که ترکیب سرمایه‌گذاری آن در نمودار (۱۰) قابل مشاهده است. بر اساس این نمودار حدود ۸۷ درصد از دارایی‌های جاری شرکت را سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت شامل شده است. حدود ۵ درصد جزو دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها است. همچنین حدود ۶ درصد جزو پیش‌پرداخت‌ها و ۲ درصد موجودی نقد است.



سرمایه انسانی و فکری

سرمایه انسانی، ذخیره دانش سازمان را که توسط کارکنان نمایش داده می‌شود، بیان می‌کند. اگر چه کارکنان به عنوان مهم‌ترین دارایی سازمانی در شرکت تأمین سرمایه امید مطرح هستند ولی شرکت نمی‌تواند خود را مالک آنها بداند. خروج افراد می‌تواند منجر به افت حافظه سازمان شود و بنابراین تهدیدی برای سازمان محسوب می‌شود. در همین راستا اقدامات مناسبی از جمله بازنگری در آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های منابع انسانی برای حفظ و افزایش احساس تعلق خاطر کارکنان انجام گرفته است. سرمایه انسانی در شرکت تأمین سرمایه امید با قابلیت جمعی سازمان در استخراج بهترین راه‌حل‌ها برای ارائه خدمات به بازار سرمایه و مشتریان توصیف می‌شود. همچنین برای کاهش ریسک چسبندگی نیروهای انسانی ناکارآمد، نیروی انسانی شرکت به صورت دوره‌ای پایش شده و در صورت عدم کسب صلاحیت‌های لازم جایگزین می‌شوند. برای تقویت هر یک از اجزای سرمایه انسانی در شرکت تأمین سرمایه امید اقدامات زیر انجام می‌گیرد:

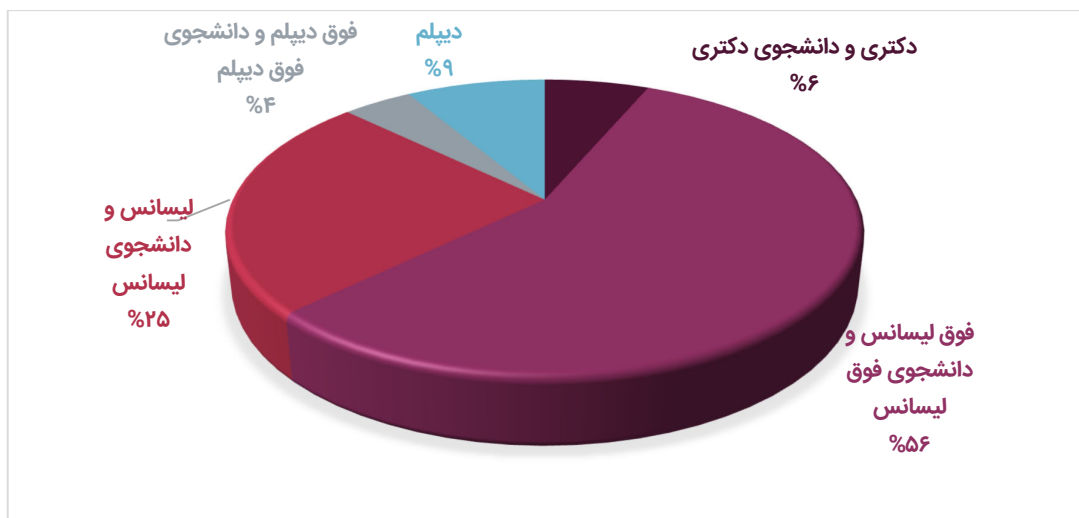


- شناسایی مشاغل استراتژیک شرکت (منظور شناسایی مشاغلی که تحقق اهداف سازمان در گرو انجام مؤثر آنها است)؛
- اندازه‌گیری مستمر سطح شایستگی کارکنان و استفاده از برنامه‌های بهبود؛
- اندازه‌گیری و تجزیه و تحلیل میزان رضایت شغلی کارکنان؛
- پیاده‌سازی برنامه‌های اصلاحی برای افزایش رضایت شغلی؛
- تهیه مسیره‌های شغلی و جداول جانشینی برای مشاغل سازمان؛
- استفاده از اطلاعات عملکردی افراد به هنگام ارتقای آنها؛
- ارائه آموزش‌ها، مشاوره‌ها و فرصت‌های سازمانی برای کمک به بهبود وضع آتی کارکنانی که دارای سطح یادگیری مناسب هستند.

جدول (۲۲): فراوانی منابع انسانی به تفکیک تحصیلات

ردیف	سطح تحصیلات	فراوانی نیروی انسانی
۱	دکتری و دانشجوی دکتری	۶
۲	فوق لیسانس و دانشجوی فوق لیسانس	۵۳
۳	لیسانس و دانشجوی لیسانس	۲۳
۴	فوق دیپلم و دانشجوی فوق دیپلم	۴
۵	دیپلم	۸
	جمع	۹۴

نمودار (۱۱): فراوانی منابع انسانی به تفکیک تحصیلات



روابط مهم با ذی‌نفعان

به طور کلی افراد یا گروه‌هایی که بر روی فعالیت‌های یک سازمان تاثیر داشته باشند ذینفع تلقی می‌گردند. از جمله مهم‌ترین ذینفعان شرکت تأمین سرمایه امید، سهامداران، مشتریان و کارکنان آن هستند. مهم‌ترین ریسک‌هایی که در این زمینه مطرح است ریسک شهرت بوده که بر روابط سازمان با ذینفعان تاثیرگذار است. از شاخص‌های حاشیه سود خالص، بازده دارایی‌ها، احتمال ورشکستگی (بر اساس سه مدل آلتمن، اسپرینگیت و زمیجوسکی)، احتمال دستکاری سود، نوسانات جریانات نقدی و حقوق و دستمزد کارکنان جهت محاسبه ریسک شهرت به عنوان یکی از شاخص‌های نشان‌دهنده کیفیت تعامل با ذینفعان استفاده می‌شود. محاسبه موارد فوق نشان می‌دهد شرکت تأمین سرمایه امید در راستای روابط با ذینفعان و تأمین نیازهای آن‌ها در وضعیت مناسبی قرار دارد. شاخص سهم بازار در فعالیت‌های بازارگردانی، پذیره‌نویسی، انتشار اوراق بدهی و ... در میان معیارهای مشتری مناسب ارزیابی شده است، لذا وضعیت ریسک شهرت شرکت تأمین سرمایه امید از این نظر در جایگاه متوسطی قرار دارد. از نظر توجه به کارکنان و منابع انسانی، شرکت تأمین سرمایه امید با پیاده‌سازی سیستم گریدینگ شغلی، ریسک از دست دادن نیروهای خبره و دانشی را به حداقل میزان ممکن کاهش داده است. همچنین با عنایت به روند افزایش حقوق و دستمزد سالانه در صورت‌های مالی و پوشش کامل تورم سالانه نیز به سرمایه انسانی توجه شده است.

همواره یکی از ریسک‌های پیش روی شرکت تأمین سرمایه امید در ارتباط با مشتریان، ریسک از دست دادن مشتریان بوده که در این راستا تلاش شده است با ارائه خدمات با کیفیت در حداقل زمان در بخش‌های مختلف خدمات مالی و سرمایه‌گذاری از طریق پیاده‌سازی مدیریت ریسک در حفظ مشتریان موجود و جذب مشتریان جدید عملکرد موفقی از خود نشان دهد که این موضوع تاکنون محقق شده است.

جدول (۲۳): روابط مهم با ذی‌نفعان شرکت

ردیف	ذینفع	انتظارات	اهرم‌های تاثیرگذار ^۱
۱	مشتریان (صاحبان کسب و کار و شرکت‌های تولیدی و خدماتی، شرکت‌های بورسی و غیر بورسی)	تأمین منابع مالی مورد نیاز در حداقل زمان ممکن با کمترین نرخ‌ها	تغییر مکرر تصمیم‌های مدیریتی متقاضیان در فرآیند آماده‌سازی برای تأمین مالی
		ارائه راهکارهای مختلف تأمین مالی	زمانبر بودن انطباق ساختار مالی شرکت‌های متقاضی با الزامات بازار سرمایه
		دستیابی به سود بیشتر از سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق‌های تحت مدیریت	تاخیر در ارائه مستندات توسط متقاضی
		وضعیت رونق و رکود در بازار سرمایه	تطابق راهکار تأمین مالی با وضعیت دارایی- بدهی متقاضی
۲	سهامداران شرکت	سودآوری بیشتر	سیاست‌های توزیع سود
		تأمین مالی شرکت‌های گروه	سیاست افزایش سرمایه شرکت
		بهینه‌سازی هزینه	عدم تنوع در حوزه فعالیت و افزایش ریسک تأمین مالی
		رعایت قوانین و مقررات	تصویب برنامه و بودجه
		داشتن آیین‌نامه و دستورالعمل-های مصوب	استفاده از نفوذ و کنترل جهت تعیین خط‌مشی‌های مدیریتی
		سرعت در ارائه خدمات	ممانعت از ورود به بازارهای جدید
۳	سازمان بورس و اوراق بهادار و بورس‌ها	تسریع در تأمین مالی شرکت‌های متقاضی و خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری و تاسیس صندوق	تاخیر، عدم صدور و یا عدم تمدید مجوزهای لازم در ارائه انواع خدمات مالی

۱. بخشی از توان ذینفع که می‌تواند مانع پیشرفت کارها یا تسریع آن شود.



ردیف	ذینفع	انتظارات	اهم‌های تاثیرگذار ^۱
		<ul style="list-style-type: none"> ✓ بهره‌گیری از روش‌های نوین ارائه خدمات ✓ ارائه خدمات مالی با کیفیت و رقابتی ✓ افزایش سهم تأمین مالی از طریق بازار سرمایه ✓ کمک به توسعه دانش سرمایه‌گذاری ✓ توسعه و حمایت از ابزارها و نهادهای مالی 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ عدم رفتار یکسان با نهادهای مالی در تسهیل و صدور مجوزها ✓ الزامات سختگیرانه برای پذیرش شرکت‌های متقاضی پذیرش ✓ قوانین و مقررات ناظر بر صدور مجوزهای تأمین مالی ✓ شرایط رونق یا رکود بازار سهام برای عرضه اولیه سهام ✓ حجم اوراق تأمین مالی قابل عرضه ✓ همکاری یا عدم همکاری در توسعه فعالیت‌ها ✓ معرفی مشتریان جدید ✓ برگزاری سمینارها
۴	بانک‌ها و مؤسسات پولی و اعتباری	<ul style="list-style-type: none"> ✓ تأمین مالی بنگاه‌ها با نرخ‌های ارزان‌تر یا در زمان کوتاه‌تر ✓ جذب منابع 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ تشویق سپرده‌گذاران به سرمایه‌گذاری در حساب‌های سپرده بانک به جای واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها ✓ سود جذاب‌تری نسبت به صندوق‌ها ارائه کنند
۵	کارکنان	<ul style="list-style-type: none"> ✓ قوانین و دستورالعمل‌های مصوب منابع انسانی ✓ اطلاع رسانی شفاف ✓ نیاز به پیشرفت و ارتقاء ✓ تأمین رضایت شغلی ✓ حقوق و مزایای مناسب 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ تاخیر در ارائه گزارش ✓ ترک شغل زود هنگام ✓ عدم وجود انگیزه ✓ ارائه عملکرد پایین ✓ استفاده از منابع و فرصت‌های شرکت برای منافع شخصی ✓ آموزش مستمر به سایر کارکنان ✓ تأمین منابع مورد نیاز برای شرکت ✓ مدیریت دارایی ✓ گسترش حوزه فعالیت‌ها و ارائه خدمات بانک سپه
۶	بانک سپه	<ul style="list-style-type: none"> ✓ رفع مشکلات بانک 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ گسترش حوزه فعالیت‌ها و ارائه خدمات بانک سپه
۷	شرکت‌های گروه	<ul style="list-style-type: none"> ✓ تأمین مالی با کمترین هزینه ✓ ارائه خدمات با کوتاه‌ترین زمان و کمترین هزینه 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ نفوذ و تأثیرگذاری بر تصمیمات
۸	دولت	<ul style="list-style-type: none"> ✓ تأمین مالی سریع‌تر ✓ دریافت سود و یا کارمزد کمتر از دولت ✓ رعایت قوانین و مقررات در حوزه مالیاتی، بیمه 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ راه‌اندازی سامانه‌های فناوری برای پیشبرد اهداف و برنامه‌ها
۹	شرکت‌های رتبه‌بندی	<ul style="list-style-type: none"> ✓ آماده‌سازی شرکت‌ها برای رتبه‌دهی شرکت‌های رتبه‌بندی 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ سهولت در انتشار اوراق ✓ ایجاد ممانعت یا تاخیر در فرآیند صدور انتشار اوراق
۱۰	شرکت‌های شتاب دهنده	<ul style="list-style-type: none"> ✓ ارائه راهکار تأمین مالی برای طرح‌ها 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ پیشبرنده و توسعه بازارهای شرکت ✓ افزایش درآمد شرکت

فرصت‌ها و تهدیدهای محیط عملیاتی

در جدول (۲۴) محیط عملیاتی تأمین سرمایه امید با استفاده از مدل پورتر مورد بررسی قرار گرفته و فرصت‌ها و تهدیدات محیطی مرتبط با هر عامل ذکر شده است.

جدول (۲۴): فهرست فرصت‌ها و تهدیدهای محیط عملیاتی شرکت

شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید
تأمین‌کنندگان	شرکت‌های گروه	<ul style="list-style-type: none"> امکان افزایش سهم بازار خدمات مالی ارائه خدمات تخصصی با نرخ مناسب برای شرکت‌های هلدینگ گروه 	<ul style="list-style-type: none"> عدم استفاده از ظرفیت‌های بالقوه سایر گروه‌ها و در نتیجه عدم تنوع‌سازی در مشتریان هدف و احتمال کاهش سطح درآمدها
	دولت و شهرداری‌ها	<ul style="list-style-type: none"> افزایش درآمد ناشی از پذیرش سمت در انتشار اوراق دولتی و شهرداری تنوع‌سازی در سبد تعهدات و انتشار اوراق بدهی 	<ul style="list-style-type: none"> پیشنهاد نرخ سود مناسب از سوی اوراق دولت و افزایش احتمال بازگشت اوراق شرکتی نکول اوراق شهرداری‌ها و عدم تمکین دولت و یا سایر ضامنین به پرداخت سهم خود
	نهاد ناظر و قانونگذار	افزایش همکاری و هماهنگی در حوزه‌های مختلف	<ul style="list-style-type: none"> عدم صدور مجوزهای لازم در ارائه انواع خدمات مالی عدم رفتار یکسان با نهادهای مالی در تسهیل و صدور مجوزها
	شرکت‌های ارائه‌دهنده خدمات نرم‌افزاری داخلی و خارجی	<ul style="list-style-type: none"> توسعه خدمات مالی موجود و رفع نواقص احتمالی همکاری در زمینه ارائه خدمات مالی نوین تسهیل ارائه خدمات قبلی به مشتریان استفاده از دانش و تجربیات شرکت‌های نرم‌افزاری بین‌المللی در جهت بهبود کسب و کار یا تشکیل نهادهای مالی جدید 	<ul style="list-style-type: none"> عدم پشتیبانی مناسب از فعالیت‌ها به شیوه مطلوب عدم امکان توسعه فعالیت‌های جدید به دلیل انحصار ریسک امکان آلوده شدن سیستم‌های درون شرکتی به ویروس‌های نرم‌افزاری در صورت اتصال به شبکه اینترنت امکان افزایش هزینه‌ها در صورت استفاده از خدمات شرکت‌های بین‌المللی
	سازمان‌های تأمین‌کننده دانش تخصصی برای نیروی انسانی (مانند مرکز مالی ایران)	<ul style="list-style-type: none"> امکان استفاده و بهره‌گیری از نیروهای تخصصی کارآمد و در نتیجه بهبود بهره‌وری برون‌سپاری دوره‌های عمومی تخصصی و حرفه‌ای مورد نیاز بازار سرمایه 	<ul style="list-style-type: none"> عدم استقبال نیروی انسانی از آموزش تخصصی و حرفه‌ای عدم ارائه آموزش‌های تخصصی با کیفیت یا همراستا با اهداف عدم وجود چنین سازمانی در حیطه کاری مدیریت دارایی‌ها امکان افزایش هزینه‌های برگزاری دوره‌های آموزشی
	بانک‌ها	<ul style="list-style-type: none"> همکاری برای تأمین منابع مالی مورد نیاز تأمین سرمایه پرداخت نرخ سود مناسب به منابع شرکت و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت بهره‌مندی از خدمات بانکی با کیفیت 	<ul style="list-style-type: none"> دریافت خدمات بانکی به صورت انحصاری و در نتیجه کاهش قدرت چانه‌زنی تأمین سرمایه در دریافت انواع خدمات یا نرخ سود مناسب؛ عدم ارائه خدمات با کیفیت بانکی احتمال نکول برخی از تعهدات از سوی بانک‌ها

شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید	
خریداران	• نهادهای مالی در خارج از کشور شامل صندوقها، بانکها، بیمهها، تأمین سرمایهها	• گسترش فضای کسبوکار و ورود به حوزههای جدید مورد نیاز مشتریان • امکان ورود منابع مالی جدید و افزایش درآمد تأمین سرمایه	• ابزارهای پوشش ریسک در کشور وجود ندارد • عدم وجود شرکت‌های رتبه‌بندی • به عنوان رقیب جدی شرکت‌های تأمین سرمایه تلقی شوند	
	• شرکت‌های متقاضی تأمین مالی	• امکان کسب سود از محل ارائه خدمات پذیرهنویسی و بازارگردانی • افزایش سهم بازار • آشنا شدن با حوزه‌های جدید نیازمند تأمین مالی و طراحی شیوه‌های نوآورانه • ارتقای جایگاه برند شرکت با تأمین مالی‌های موفق در بازار سرمایه	• احتمال ضرر و زیان ناشی از بازارگردانی و بلندمدت • کاهش ارزش برند شرکت متعاقب نکول شرکت‌های متقاضی	
	• تأمین سرمایه‌ها	• بهبود وضعیت کفایت سرمایه با فروش بخشی از اوراق منتشره	• افزایش قدرت چانه زنی در دریافت نرخ‌های بالاتر سود • نکول اوراق توسط ناشران و بروز صدمه به صنعت تأمین سرمایه	
	• بانکها	• فروش بخشی از اوراق به بانک‌ها و آزاد شدن ظرفیت انتشار اوراق و پذیرش تعهدات جدید • استفاده از ظرفیت شعب بانک در جذب منابع برای صندوقها	• تغییر در قوانین و مقررات بازار پول و افزایش محدودیت‌ها • ایجاد محدودیت بانک مرکزی به دلیل سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری • قدرت چانه‌زنی در نگهداشت منابع و ارائه نرخ به صندوق	
	• صندوق‌های بازنشستگی • صندوق‌های ضمانت • نهادهای مالی (از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک)	• سرمایه‌گذاری در سبد محصولات تأمین سرمایه و در نتیجه بهبود وضعیت کفایت سرمایه • ایجاد تنوع در ترکیب سرمایه‌گذاران تأمین سرمایه	• احتمال فروش اوراق بدهی تحت تملک صندوق‌های بازنشستگی در دوره‌های زمانی مشخص مانند پایان سال و یا نیاز به نقدینگی • امکان ایجاد قدرت چانه‌زنی برای دریافت نرخ‌های بالاتر سود • عدم رقابت با بانک‌ها در ارائه خدمات در صورت پرداخت نرخ مشابه	
	• سرمایه‌گذاران خارجی	• امکان ورود منابع مالی جدید و افزایش درآمد تأمین سرمایه	• خروج ناگهانی از بازار به دلیل تحریم‌های بین‌المللی • بروز نارضایتی به دلیل عدم کسب سود مورد انتظار به واسطه تغییرات نرخ ارز	
	بازارهای کلادی جایگزین	• تسهیلات بانکی (ریالی و ارزی)	• ارائه بسته تأمین مالی بصورت تسهیلات و اوراق بدهی	• از دست دادن برخی از متقاضیان تأمین مالی
		• بازارهای غیرمتشکل (سرمایه گذاران بخش خصوصی)	• امکان برقراری ارتباط با سرمایه‌گذاران خصوصی به عنوان تأمین مالی‌کننده مکمل	• از دست دادن برخی از متقاضیان تأمین مالی

شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید
	بازار پول بازار ارز انواع اوراق بهادار غیربوری بازار مسکن بازار طلا و سایر دارایی‌ها	• ارائه انواع خدمات نوین بانکداری • سرمایه‌گذاری در حوزه‌های جدید به فعالان بازارهای موازی	• محدودیت در جذب سرمایه به دلیل جذابیت بازارهای موازی • ارائه خدمات تأمین مالی از سوی بازار پول (بانک‌ها، موسسات مالی و اعتباری و ...) با نرخ‌های پایین • انتقال منابع از صندوق‌ها به سایر بازارها به دلیل جذابیت بیشتر
	تأمین سرمایه‌ها	• ظهور حوزه‌های جدید کسب و کار و ارائه خدمات نوین • تشکیل سندیکا در انتشار اوراق بدهی و پذیرش تعهدات • تبادل دانش و تجربیات در حوزه‌های مختلف	• رقابت منفی در انتشار اوراق و ارائه سایر خدمات با پیشنهاد نرخ‌های ارزان • فروش اوراق تحت بازارگردانی به بازار با نرخ‌های بالاتر و در نتیجه افزایش نرخ سود در بازار
	شرکت‌های کارگزاری شرکت‌های مشاوره سرمایه‌گذاری	• افزایش درآمد با فراهم کردن زمینه‌های همکاری در ارائه خدمات بانکداری سرمایه‌گذاری	• جذب مشتری با ارائه خدمات ارزان‌تر • بدست آوردن سهم بازار از طریق دفاتر و شعب
رقابتی کسب و کار	بانک‌ها	• جذب سرمایه‌گذاران بالقوه متقاضی خرید واحدهای صندوق توسط بازار پول • همکاری در پروژه‌های مشترک تأمین مالی	• تشویق سپرده‌گذاران به سرمایه‌گذاری در حساب‌های سپرده بانک به جای واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها • تأمین مالی بنگاه‌ها با نرخ‌های ارزان‌تر
	شتاب‌دهنده‌ها	• همکاری در قالب فعالیتهای مشترک به خصوص در حوزه سرمایه‌گذاری‌های خطرپذیر • افزایش درآمد حاصل از سودآوری طرح‌های نوآورانه • افزایش توان رقابت با سایر تأمین سرمایه‌ها در حوزه‌های جدید فعالیت	• عدم موفقیت در اجرای پروژه و ائتلاف منابع شرکت به دلایل گوناگون
	تأمین سرمایه‌های خارجی	• افزایش ظرفیت تأمین مالی از طریق بازار سرمایه با بهبود کیفیت سرمایه‌ها و در نتیجه افزایش حجم انتشار اوراق بدهی • استفاده از اعتبار و برند تأمین سرمایه خارجی در بازاریابی کسب و کار • استفاده از دانش و تجربیات در زمینه‌های جدید فعالیت • امکان تأمین مالی خارجی پروژه‌ها داخلی • تأمین مالی ارزی پروژه‌های خارجی از طریق تشکیل Fund	• افزایش سطح رقابت در صنعت و در نتیجه کاهش سهم درآمدهای تأمین سرمایه • عدم وجود شرکت‌های رتبه‌بندی
رقابتی جدید / بازارهای بین المللی	تأسیس شعب بین‌المللی توسط تأمین سرمایه داخلی	• افزایش دانش و تجربه فعالیت در سطح بین‌المللی • افزایش سطح درآمدها از طریق انجام پروژه‌های خارجی • بهره‌گیری از تجربیات سایر تأمین سرمایه‌های فعال در بازارهای خارجی	• امتیاز پایین شرکت و مشکل در جذب کسب و کار جدید • محدودیت‌های قانونی و مقرراتی در خارج از کشور • عدم کسب درآمد مطلوب ناشی از رقابت شدید در فعالیت‌های بین‌المللی
دولت	سازمان بورس و اوراق بهادار	• تصویب قوانین و مقررات و دستورالعمل و آیین‌نامه‌های اجرایی مصوب	• طولانی بودن فرآیند تصویب ابزارها و نهادهای جدید مالی و اصلاح و بازنگری قوانین و مقررات



شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید
	نهاد ناظر و قانونگذار	<ul style="list-style-type: none"> افزایش همکاری و هماهنگی در حوزه‌های مختلف 	<ul style="list-style-type: none"> عدم صدور مجوز های لازم در ارائه انواع خدمات مالی عدم رفتار یکسان با نهادهای مالی

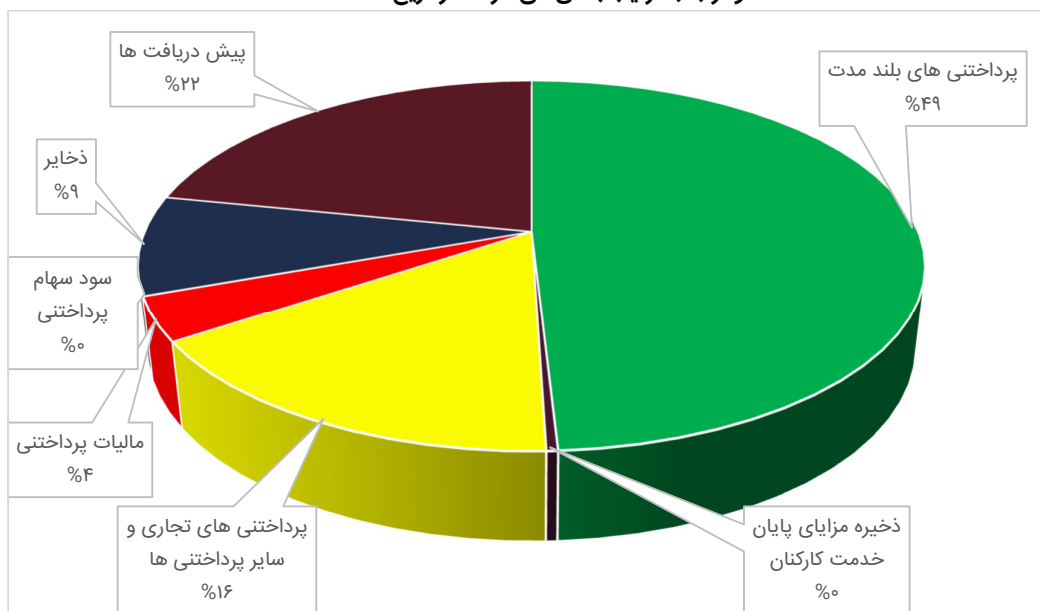
ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی و ریسک‌های مرتبط با آنها

وجود ابزارهای مالی گوناگون در بازار اوراق بهادار، انگیزش و مشارکت بیشتر مردم را در تأمین منابع مالی فعالیت‌های درازمدت به همراه می‌آورد. تنوع ابزارهای مالی از نظر ترکیب ریسک و بازده، ماهیت سود و شیوه مشارکت در ریسک، گروه‌های مختلف را به سوی بازار اوراق بهادار جذب می‌کند. شرکت تأمین سرمایه امید در راستای دستیابی به اهداف و مأموریت‌های سازمانی خود، خلاقیت، نوآوری و توسعه فعالیت‌ها را سرلوحه کار خویش قرار داده است. در این راستا طراحی ابزارهای نوین مالی مانند اوراق منفعت و ارائه نوآوری‌های مالی در حوزه‌های مختلف کسب و کار از جمله اقداماتی بوده که شرکت در راستای دستیابی به اهداف استراتژیک خود آن‌ها را اجرایی کرد. با توجه به چارچوب فعالیت‌های تأمین سرمایه در قالب ارائه خدمات مالی نظیر تأمین مالی و پذیرش تعهدات پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق بدهی و سهام، خدمات مشاوره مالی، سرمایه‌گذاری و ریسک، مدیریت دارایی‌ها و سبدگردانی، شرکت تأمین سرمایه امید از تمامی ابزارهای مالی معرفی شده به بازار سرمایه جهت ارائه خدمات به مشتریان و سرمایه‌گذاران بهره می‌برد. رعایت کامل دستورالعمل‌ها و آیین‌نامه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص فعالیت‌های سرمایه‌گذاری، مدیریت دارایی‌ها و تأمین مالی، ریسک ناشی از فعالیت‌های متنوع در صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری را به نحو مناسب پوشش می‌دهد و شرکت تأمین سرمایه امید نیز تلاش کرده است با تشکیل مداوم و مستمر جلسات کمیته‌های مدیریت ریسک، حسابرسی و سرمایه‌گذاری، نسبت به بکارگیری انواع ابزارهای مالی (مانند اختیار معامله سهام، آتی سهام، آتی سبد سهام و اوراق اختیار تبعی فروش) برای مدیریت و پوشش ریسک‌های خود اقدام کند.

بدهی‌ها و تعهدات شرکت

نمودار (۱۲) بدهی‌های شرکت را در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ نشان می‌دهد. همان طور که مشاهده می‌شود ۴۹ درصد از بدهی‌های شرکت مربوط به پرداختی‌های بلند مدت است. همچنین ۲۲ درصد مربوط به پیش‌دریافت‌ها، حدود ۱۶ درصد از بدهی‌های شرکت مربوط به به پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها، ۴ درصد مالیات پرداختی، ۹ درصد ذخایر و ۱ درصد ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان است.

نمودار (۱۲): ترکیب بدهی‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹



اطلاعات و نسبت‌های مربوط به رتبه اعتباری شرکت

رتبه اعتباری شرکت، ارزیابی مستقلی از توانایی شرکت در خصوص پرداخت به موقع بدهی را نشان می‌دهد. با توجه به نوع فعالیت شرکت تأمین سرمایه و لزوم داشتن توانایی کافی برای تضمین پرداخت تعهدات، کفایت سرمایه مناسب ضرورت دارد؛ شرکت تأمین سرمایه امید در صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری کشور از وضعیت مناسبی برخوردار است.

همچنین برای سنجش وضعیت اعتباری شرکت تأمین سرمایه امید، از معیارهای کمی شامل احتمال ورشکستگی بر اساس مدل‌های، زمیجوسکی، آلتمن و اسپرینگیست استفاده شده است که هر سه روش نتایج مشابهی به دست می‌دهند. این آمارها در طول ده سال گذشته به شرح ذیل محاسبه شده است. بر اساس این آمارها احتمال ورشکستگی و احتمال نکول شرکت در مقابل تعهدات از دیدگاه آلتمن، اسپرینگیست و زمیجوسکی پایین است. به عبارت دیگر، شرکت تأمین سرمایه امید از نظر احتمال ورشکستگی در وضعیت سلامت مالی است.



جدول (۲۵): روند تغییرات شاخص‌های ورشکستگی طی سال‌های فعالیت شرکت

شاخص	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
آلتمن Z1	۴/۷۴	۴/۴۲	۴/۸۲	۲/۹۱	۶/۴۵	۶/۹۳	۶/۸۹	۴/۴۶	۹/۵۰	۲۶/۱۱	۶/۸۶	۵/۶
آلتمن Z2	۳/۲۲	۳/۱۷	۳/۴۴	۲/۱۷	۴/۶۳	۵	۴/۹۳	۳/۲۱	۶/۷۴	۱۸/۴۹	۴/۹۲	۳/۸۷
آلتمن Z3	۱۲/۰۶	۱۱/۳۳۷	۱۲/۴۱	۷/۶۲	۱۴/۷۹	۱۵/۸۷	۱۵/۸۱	۱۱/۲۴	۲۰/۴۶	۴۹/۵۵	۱۴/۹۷	۱۳/۶۴
مدل اسپرینگیت	۱/۱۹	۳/۸۸	۵/۹۵	۱/۸۳	۳/۳۹	۴/۶۷	۳/۸۷	۲/۴۲	۲/۹۴	۴/۰۵	۱/۸۴	۰/۹۷
مدل زمیجوسکی	-۷	-۷	-۷	-۵	-۸	-۶	-۷	-۷	-۷	-۷/۵	-۵/۵	-۶/۳

احتمال
ورشکستگی

در جدول (۲۶) نسبت‌های مالی شرکت برای دوره‌های ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰، ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ و ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به صورت مقایسه‌ای ارائه شده است:

جدول (۲۶): مقایسه نسبت‌های مالی شرکت برای دوره‌های ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰، ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ و ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

نسبت‌های مالی	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
حاشیه سود خالص	٪۸۲	٪۷۷	٪۷۹
حاشیه سود عملیاتی	۹۳٪	٪۸۰	٪۸۰
بازده حقوق صاحبان سهام ROE	٪۱۰	٪۶	٪۱۲
نسبت جاری	۲/۴۸	۸/۷۰	۶/۵۷
سرمایه در گردش خالص (میلیارد ریال)	۲۹،۵۴۱	۲۳،۵۵۳	۲۳،۵۶۲
نسبت بدهی	٪۴۷	٪۲۳	٪۳۰
نسبت مالکانه	٪۵۲	٪۷۷	٪۷۰

مجموعه نمودارهای (۱۳)، مقایسه نسبت‌های مالی شرکت طی دوره‌های ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰، ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ و ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به‌را ارائه می‌نمایند.

نمودار (۱۳): مقایسه نسبت‌های مالی شرکت طی دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ با دوره‌های مشابه گذشته



تحلیلی از تعهدات شرکت تأمین سرمایه امید

جدول (۲۷)، تعهدات بازارگردانی شرکت را در قالب اوراق و صندوق‌های تحت بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید در پایان اسفند ماه سال ۱۴۰۱ نشان می‌دهد.

جدول (۲۷): اوراق بهادار و صندوق‌های تحت بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید در پایان اسفند ماه سال ۱۴۰۱

میزان اوراق تحت تعهد		نرخ سود و بازدهی (درصد)	درصد/تعداد حداقل معاملات روزانه مورد تعهد بازارگردان	سررسید اوراق تاریخ	ایجاد تعهد تاریخ	ضامن	ناشراوراق بهادار/مدیر صندوق	نوع اوراق
۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۹							
میلیون ریال	میلیون ریال							
الف: اوراق پذیرفته شده در بورس و فرابورس								
۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۶	۲,۵ درصد	۱۴۰۱/۱۰/۱۹	۱۳۹۷/۱۰/۱۹	بانک پاسارگاد	شرکت توسعه اعتماد مبین	صکوک اجاره اعتماد مبین
۲,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۶	۵ درصد	۱۴۰۱/۱۲/۲۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۰	بانک سپه	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	صکوک مرابحه سایپا
۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۸	۴ درصد	۱۴۰۳/۰۸/۲۱	۱۳۹۹/۰۸/۲۵	بانک سپه	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا - اوراق مرابحه
۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۰	۲,۵ درصد	۱۴۰۳/۰۹/۱۰	۱۳۹۹/۰۹/۱۰	سهم شرکت صنعتی و معدنی گل گهر و توسعه صنعتی گهر زمین	صنعتی و معدنی گل گهر	اوراق صکوک- گل گهر - اوراق صکوک
۴۶۵,۰۰۰	۴۶۵,۰۰۰	۱۸	۳ درصد	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	بانک ملی	شهرداری تبریز	اوراق مشارکت اتوبوسرانی شهر تبریز
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۸	۳ درصد	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	بانک ملی	شهرداری تبریز	اوراق مشارکت خط ۲ قطار شهری تبریز
۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۱۸	۳ درصد	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۲۶	بانک سپه	شهرداری کرمانشاه	اوراق مشارکت توسعه ناوگان حمل و نقل عمومی کرمانشاه
۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۸	۳ درصد	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۲۶	بانک سپه	شهرداری کرمانشاه	اوراق مشارکت خط یک قطار شهری کرمانشاه
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۰	۲,۵ درصد	۱۴۰۳/۱۱/۱۱	۱۳۹۹/۱۱/۱۳	توثیق سهام شرکت‌های صنعتی و معدنی گل گهر، بانک ملت و شرکت سرمایه گذاری غدیر	توسعه مالی مهر آیندگان	اجاره مهر آیندگان
۷,۵۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۸,۵	۵ درصد	۱۴۰۲/۰۶/۱۷	۱۳۹۹/۱۲/۱۷	فاقد ضامن	توسعه نفت و گاز صبا اروند	اوراق سلف موازی استاندارد نفت خام سنگین
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۵	۳ درصد	۱۴۰۲/۰۶/۱۹	۱۳۹۹/۱۲/۱۹	فاقد ضامن	توسعه نفت و گاز صبا اروند	اوراق سلف موازی استاندارد نفت خام سنگین
۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۸	۳ درصد	۱۴۰۴/۰۱/۱۴	۱۴۰۰/۰۱/۱۶	بانک سپه	شرکت ایران خودرو(سهامی عام)	صکوک مرابحه ایران خودرو
۴,۳۰۰,۰۰۰	۴,۳۰۰,۰۰۰	۱۸	۵ درصد	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	۱۴۰۰/۰۴/۲۸	سازمان برنامه و بودجه کشور- شهرداری اصفهان- بانک سپه	شهرداری اصفهان	اوراق مشارکت فاز ۴ خط ۲ قطار شهری اصفهان
۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۸	۳ درصد	۱۴۰۴/۰۹/۲۴	۱۴۰۰/۰۹/۲۴	بانک تجارت	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	صکوک مرابحه سایپا
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۸	۵ درصد	۱۴۰۵/۰۲/۱۷	۱۴۰۱/۰۲/۱۷	سهم شرکت سرمایه گذاری بهمن، شرکت ایران خودرو و شرکت بهمن دیزل	بهمن موتور	اوراق صکوک مرابحه
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۸	۵ درصد	۱۴۰۵/۰۶/۱۵	۱۴۰۱/۰۶/۱۵	بانک سپه	ایران دوچرخ	اوراق صکوک مرابحه
۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۵	۲ درصد	۱۴۰۵/۰۹/۰۲	۱۴۰۱/۰۹/۰۲	فاقد ضامن	صنعتی و معدنی گل گهر	صنعتی و معدنی گل گهر

میزان اوراق تحت تعهد		نرخ سود و بازدهی (درصد)	درصد/تعداد حداقل معاملات روزانه مورد تعهد بازارگردان	ایجاد تعهد		ضمامن	ناشراوراق بهادار/ مدیر صندوق	نوع اوراق
۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۹			سررسید اوراق	تاریخ			
میلیون ریال	میلیون ریال							
۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۸	۵ درصد	۱۴۰۳/۱۱/۲۳	۱۴۰۱/۱۱/۲۳	-	بهمن موتور	
۰	۳,۷۵۰,۰۰۰	۱۸	۲ درصد	۱۴۰۴/۱۲/۰۸	۱۴۰۱/۱۲/۰۸	فاقد ضامن	فولاد خوزستان	
۰	۹,۹۵۰,۰۰۰	۱۸	۲,۵ درصد	۱۴۰۵/۱۲/۲۳	۱۴۰۱/۱۲/۲۳	بانک سامان	صاروج دیار کریمان پارس	صاروج دیار کریمان پارس
۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۸	۲,۵ درصد	۱۴۰۶/۱۲/۲۷	۱۴۰۱/۱۲/۲۷	بانک تجارت	توسعه اعتماد مبین	توسعه اعتماد مبین
۷۹,۱۶۵,۰۰۰	۹۹,۳۶۵,۰۰۰						جمع	
ب: اوراق پذیرفته نشده در بورس و فرابورس								
۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱۸	۵ درصد	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	۱۴۰۰/۰۴/۲۸	بانک سپه	شهرداری کرمانشاه	فاز ۱ خط ۱ قطار شهری کرمانشاه
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۸	۵ درصد	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	۱۴۰۰/۰۴/۲۸	بانک سپه	شهرداری کرمانشاه	توسعه و نوسازی ناوگان حمل و نقل عمومی شهر کرمانشاه
۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۱۸	۵ درصد	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	۱۴۰۰/۰۴/۲۸	بانک سپه	شهرداری زنجان	تکمیل ناوگان حمل و نقل عمومی شهر زنجان
۳,۳۰۰,۰۰۰	۳,۳۰۰,۰۰۰						جمع	
۸۲,۴۶۵,۰۰۰	۱۰۲,۶۶۵,۰۰۰						جمع	
صندوق های سرمایه گذاری:								
۱۰,۵۶۴,۱۶۹	۱۱,۱۹۷,۶۹۲	۲۲	۱۵,۰۰۰/۰۰۰ واحد	عمر محدود و قابل تمدید	۱۳۹۷/۱۱/۳۰	تأمین سرمایه امید	شرکت سیدگردان آسمان	صندوق های سرمایه گذاری آسمان امید
۱,۰۳۸,۰۸۷	۱,۱۰۲,۸۳۸	۲۵	۱,۰۰۰/۰۰۰ واحد	عمر محدود و قابل تمدید	۱۳۹۲/۰۹/۰۶	تأمین سرمایه امید	تأمین سرمایه امید	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین
۳,۳۶۰,۲۴۳	۴,۰۶۶,۶۹۴	۵۴	۳۳۰۰/۰۰۰ واحد	عمر محدود و قابل تمدید	۱۳۹۶/۰۸/۱۷	تأمین سرمایه امید	تأمین سرمایه امید	صندوق های سرمایه گذاری زرافشان امید ایرانیان
۳,۲۵۰,۲۶۷	۵,۱۸۹,۷۲۶	۱۴۰	۱۰۰/۰۰۰ واحد	عمر محدود و قابل تمدید	۱۴۰۱/۰۲/۲۷	تأمین سرمایه امید	شرکت سیدگردان آریا	صندوق سرمایه گذاری آریا
۱۸,۲۱۲,۷۶۶	۲۱,۵۵۶,۹۵۰						جمع	
۱۰۰,۶۷۷,۷۶۶	۱۲۴,۲۲۱,۹۵۰						جمع کل	

جدول (۲۸) و (۲۹)، اطلاعات مربوط به صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه امید را در پایان اسفند ماه سال ۱۴۰۱ نشان می‌دهد.

جدول (۲۸): صورت عملکرد فعالیت صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه امید در پایان اسفند ماه سال ۱۴۰۱

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰								دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹								عنوان حساب
جمع	صندوق سرمایه گذاری نوید انصار	صندوق سرمایه گذاری امید انصار	صندوق سرمایه گذاری گنجینه مهر	صندوق سرمایه گذاری طلا زرافشان امید ایرانیان	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق بازارگردانی اختصاصی امید ایرانیان	صندوق سرمایه گذاری گنجینه امید ایرانیان	جمع	صندوق سرمایه گذاری نوید انصار	صندوق سرمایه گذاری امید انصار	صندوق سرمایه گذاری گنجینه مهر	صندوق سرمایه گذاری طلا زرافشان امید ایرانیان	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق بازارگردانی اختصاصی امید ایرانیان	صندوق سرمایه گذاری گنجینه امید ایرانیان	
۱,۱۴۴,۶۷۶	(۱,۲۱۰)	۶۰۵,۶۴۹	۲۴,۵۹۱	۳۰۷,۱۴۵	۳۸,۸۳۵	۱۳۴,۲۸۲	۳۵,۳۸۴	۲۳۲,۵۹۲	۸۶,۸۹۹	۳۴,۴۹۰	۶۵,۲۵۵	(۴۱۲,۷۷۷)	۱۱۱,۸۰۴	۶۲,۳۳۳	۲۸۴,۵۸۸	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
(۷,۱۷۷)	۰	۰	۰	(۷,۱۷۷)	۰	۰	۰	۴۲۴	۰	۰	۰	(۳۶)	۴۶۰	۰	۰	سود(زیان) فروش اوراق با درآمد ثابت
۲۵۴,۸۱۵	۰	۰	۰	۰	۲۵۴,۸۱۵	۰	۰	۲۴,۸۱۸	۰	۰	۰	۱۸	۲۴,۸۰۰	۰	۰	درآمد سود سهام
#####	۴۵,۵۸۲	۳,۲۱۳,۸۷۳	۴۷,۸۶۹	۰	۰	۲,۰۲۲,۰۲۲	۸,۵۲۵,۸۹۳	۲,۸۴۸,۵۲۰	۶۶	۷۷۵,۵۳۵	۰	۰	۰	۶۶,۹۰۵	۲,۰۰۶,۰۱۴	درآمد سود اوراق بهادار
۷,۲۵۶,۴۱۷	۱۹۹	۲,۴۷۴,۵۳۹	۳۳۶	۳۹۴	۸۷۵	۴,۸۷۳	۴,۷۷۵,۲۰۱	۱,۱۶۳,۸۶۷	۳۶۹	۷۸۶,۲۳۹	۱,۴۲۰	۲	۵۰۹	۲۱۱	۳۷۵,۱۱۷	سود سپرده و گواهی بانکی
۴۵,۹۴۵	۰	۰	۰	۴۰,۷۴۰	۵,۲۰۵	۰	۰	۳۷,۷۱۴	۰	۰	۲۷,۹۲۲	۳,۳۳۶	۶,۴۵۶	۰	۰	درآمد سود اوراق بهادار با درآمد ثابت
۶,۷۵۰,۵۱۵	۷۴,۸۳۹	۰	۱۸,۷۰۶	۶۹۵,۸۶۸	۴۰۲,۶۹۸	۰	۵,۵۵۸,۴۰۴	۱۸,۹۳۶,۱۹۵	۱۶۱,۴۱۱	۲۰۸,۱۳۷	۱۰۴,۵۳۱	۲,۸۰۸,۰۸۱	۱,۱۵۰,۶۹۱	۱۳,۱۶۹,۹۲۰	۱,۳۳۳,۴۲۴	درآمد (هزینه) ناشی از تغییر ارزش
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۲۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۲۰,۰۰۰	درآمد ناشی از تعهد پذیره نویسی
۶۸,۹۴۵	۲,۴۸۶	۲۱,۹۹۴	۲۱۷	۱۱۰	۵۵۴	۳۲,۶۷۰	۱۰,۹۱۴	۳,۸۰۳	۷۳۰	۱,۱۲۳	۶۶	۶۷	۱۰۰	۰	۱,۷۱۷	سایر درآمدها
۲۹,۳۶۹,۳۷۵	۱۳۱,۸۹۶	۶,۳۱۶,۰۵۵	۹۱,۷۱۹	۱,۰۳۷,۰۸۰	۷۰۲,۹۸۲	۲,۱۹۳,۸۴۷	۱۸,۹۰۵,۷۹۶	۲۳,۳۶۷,۹۳۳	۲۴۹,۴۷۵	۱,۸۰۵,۵۲۴	۱۹۹,۱۹۴	۲,۳۹۸,۶۹۱	۱,۲۹۴,۸۲۰	۱۳,۲۹۹,۳۶۹	۴,۱۲۰,۸۶۰	جمع درآمدها
(۱,۳۱۹,۰۹۵)	(۱۳,۲۴۸)	(۱۳۴,۳۴۱)	(۷,۶۶۲)	(۵۶,۲۳۰)	(۸۱,۹۰۲)	(۳۹۷,۲۶۹)	(۶۲۸,۴۴۳)	(۳۱۵,۹۵۰)	(۴,۰۴۳)	(۴۹,۹۰۵)	(۲,۸۴۰)	(۱۹,۸۰۵)	(۲۴,۲۱۱)	(۶۹,۸۸۰)	(۱۴۵,۲۶۶)	هزینه‌های کارمزد ارکان
(۳۳۸,۴۳۵)	(۳,۹۳۳)	(۱۶۸,۸۱۴)	(۱,۲۶۶)	(۱۱)	(۱,۲۳۴)	(۳۴,۶۷۶)	(۱۲۸,۵۰۱)	(۲۴,۲۳۹)	(۸۲۰)	(۵,۰۶۳)	(۲,۶۲۱)	(۵)	۱,۷۵۸	(۴,۴۴۶)	(۱۳,۰۴۲)	سایر هزینه‌ها
(۱۴,۱۱۹)	(۳۱۳)	(۴,۵۶۲)	(۱۴۱)	(۱,۳۰۶)	(۲,۳۵۶)	(۲,۱۰۸)	(۳,۳۳۳)	(۶,۹۰۶)	(۲۵۹)	(۳۷۶)	(۲۸۸)	(۱۱۵)	(۴۳۱)	(۸۰۶)	(۴,۶۳۱)	هزینه کارمزد معاملات
(۵۵,۱۰۸)	(۱,۶۴۹)	(۲۵,۰۶۷)	(۷۴۸)	(۵۱۵)	(۱۲,۲۰۳)	(۱۸۴)	(۱۴,۷۴۲)	(۲۵,۸۳۹)	(۱,۳۶۱)	(۱۶۷)	(۱,۴۱۹)	(۳۵۷)	(۲,۴۰۱)	(۴۴)	(۲۰,۰۹۰)	هزینه مالیات معاملات
(۶۶۹)	(۱۳)	(۲۵۲)	(۱۱)	۰	(۳۲۲)	(۱۴)	(۵۷)	(۵۱۲)	(۵)	(۳۸۰)	(۹)	۰	۰	۰	(۱۱۸)	هزینه‌های مالی
(۴,۸۵۱,۵۰۹)	۰	(۲۹۶,۲۱۰)	۰	۰	۰	(۴,۵۵۵,۲۹۹)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	درآمد (هزینه) ناشی از تغییر ارزش
(۵۷)	۰	۰	۰	(۵۷)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
(۱۴,۲۱۶)	۰	۰	۰	(۱۲,۳۷۳)	(۱,۸۴۳)	۰	۰	(۵,۸۱۹)	۰	۰	۰	(۳,۸۲۷)	(۱,۹۹۲)	۰	۰	هزینه تاسیس و نگهداری صندوق
(۶,۵۹۳,۲۰۸)	(۱۹,۱۵۶)	(۶۲۹,۲۴۶)	(۹,۸۲۸)	(۷۰,۴۹۲)	(۹۹,۸۶۰)	(۴,۹۸۹,۵۵۰)	(۷۷۵,۰۷۶)	(۳۷۹,۲۶۵)	(۴,۶۸۸)	(۵۵,۸۹۱)	(۷,۱۷۷)	(۲۴,۱۰۹)	(۲۷,۲۷۷)	(۷۵,۱۷۶)	(۱۸۳,۱۴۷)	جمع هزینه‌ها
۲۲,۷۷۶,۱۶۷	۱۰۲,۷۴۰	۵,۶۸۶,۸۰۹	۸۱,۸۹۱	۹۶۶,۵۸۸	۶۰۳,۱۲۲	(۲,۷۹۵,۷۰۳)	۱۸,۱۳۰,۷۲۰	۲۲,۹۸۸,۶۶۸	۲۴۲,۹۸۷	۱,۷۴۹,۶۳۳	۱۹۲,۰۱۷	۲,۳۷۴,۵۸۲	۱,۲۶۷,۵۴۳	۱۳,۲۲۴,۱۹۳	۳,۹۳۷,۷۱۳	سود (زیان) خالص

جدول (۲۹): اطلاعات مالی صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه امید در پایان اسفند ماه سال ۱۴۰۱

عنوان حساب	در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰							در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹							جمع
	صندوق سرمایه گذاری نوید انصار	صندوق سرمایه گذاری امید انصار	صندوق سرمایه گذاری گنجینه مهر	صندوق سرمایه گذاری طلا زرافشان امید ایرانیان	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق بازارگردانی اختصاصی امید ایرانیان	صندوق سرمایه گذاری گنجینه امید ایرانیان	جمع	صندوق سرمایه گذاری نوید انصار	صندوق سرمایه گذاری امید انصار	صندوق سرمایه گذاری گنجینه مهر	صندوق سرمایه گذاری طلا زرافشان امید ایرانیان	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق بازارگردانی اختصاصی امید ایرانیان	
حساب‌های فی مابین با کارگزاران	۱,۱۴۹	۱,۰۳۲	۰	۱۰۸	۹	۰	۰	۳۳,۹۱۳	۰	۰	۱۸۸	۶۵	۲۱,۳۳۸	۱۲,۳۲۲	۰
سایر حساب‌های دریافتی	۴۱,۳۱۱	۰	۰	۰	۰	۱۰۶	۴۱,۲۰۵	۹۳,۳۵۳	۰	۱۱,۸۶۸	۰	۰	۰	۱۰۶	۸۱,۳۷۹
حساب‌های دریافتی تجاری	۴,۰۰۹,۹۷۷	۳۴,۹۲۳	۶۳۸,۶۳۸	۵,۲۸۱	۶۷۵	۶۴,۶۰۰	۱,۴۱۱,۳۴۱	۳,۱۷۳,۸۱۴	۲۶,۰۰۵	۸۳۷,۶۵۷	۲۶,۷۷۲	۸۴۴	۲۰,۸۳۳	۱,۰۳۰,۱۲۸	۱,۲۳۱,۵۷۵
سرمایه گذاری در سهام، صندوق و حق تقدم شرکت‌ها	۱۱۵,۹۰۹,۴۶۳	۵۴۵,۶۰۹	۹,۶۰۴,۳۷۷	۴۷۵,۹۸۵	۳,۸۰۱,۰۲۳	۳,۵۴۸,۸۳۰	۳,۰۷۴,۷۶۴	۶۷,۱۵۸,۸۷۵	۷۷۴,۳۸۳	۳۸,۴۵۶,۲۵۹	۸۳۳,۹۴۱	۷,۱۳۴,۴۶۸	۴,۸۵۷,۲۷۳	۴۴,۱۲۷,۲۶۳	۸۰,۵۹۲,۰۹۸
نقد و بانک	۳۴,۸۴۸,۲۸۹	۳,۷۷۲	۱۶,۷۶۶,۸۵۸	۱۸,۴۱۵	۳۰	۲۱۰	۵۱,۰۳۸	۱۸,۰۰۷,۹۶۶	۲۲,۳۷۰,۸۲۱	۱۱,۸۹۱	۱۶,۰۸۲,۰۲۹	۱۳۳,۱۵۶	۳۰	۱۱,۹۶۹	۶,۱۳۱,۷۴۶
مخارج انتقالی به دوره‌های آتی	۷,۴۷۵	۷۷۹	۱,۲۱۳	۵۵۷	۴۹۰	۴۹۳	۸۳۴	۳,۱۰۹	۱,۴۴۹	۹۵	۱,۱۰۳	۰	۹۳	۰	۷۸
جمع دارایی‌ها	۱۵۴,۸۱۷,۶۶۴	۵۸۶,۱۱۵	۲۷,۰۱۱,۰۸۶	۵۰۰,۳۴۶	۳,۸۰۲,۲۷۷	۳,۶۱۴,۱۳۳	۳۲,۲۳۸,۰۸۳	۸۷,۰۶۵,۶۷۴	۲۰۲,۴۴۴,۵۳۵	۸۱۲,۳۷۴	۵۵,۳۸۸,۹۱۶	۹۹۴,۰۵۷	۷,۱۳۵,۵۰۰	۴,۸۹۹,۴۴۴	۴۵,۱۷۷,۳۶۶
حساب‌های پرداختی به ارکان صندوق	(۴۳,۴۵۹)	(۱۷,۷۸۳)	(۱۸,۷۹۱)	(۱,۰۱۶)	(۲,۶۸۸)	(۱)	(۱,۴۹۶)	(۱,۶۸۴)	(۳۸,۲۰۱)	(۱۷,۰۹۷)	(۱۸,۴۴۸)	(۶۸۴)	۰	(۵۶۸)	(۱,۴۰۴)
ذخایر هزینه‌های تعلق گرفته پرداخت نشده	(۷۹۸,۵۷۶)	(۶,۰۵۷)	(۷۶,۷۵۲)	(۶,۲۶۴)	(۴۳,۸۹۸)	(۴۲,۷۵۶)	(۱۹۴,۶۳۶)	(۴۲۸,۲۱۳)	(۱۲,۷۱۹,۰۲۲)	(۹,۰۳۶)	(۱۱,۷۲۷,۷۱۱)	(۱۰,۴۲۷)	(۶۲,۹۰۱)	(۶۵,۸۰۲)	(۲۶۳,۸۰۵)
حساب‌های پرداختی تجاری	(۷۹۸)	۰	۰	۰	(۷۹۸)	۰	۰	۰	(۳,۶۴۲)	۰	۰	۰	(۱,۶۲۹)	(۲,۰۱۳)	۰
حساب‌های فی مابین با کارگزاران	(۱,۰۰۵,۹۸۴)	۰	۰	۰	(۶,۰۸۰)	(۸,۵۰۸)	(۹۹۱,۳۹۶)	(۶,۲۰۷,۵۵۴)	(۹,۳۱۱)	(۳,۴۷۲,۱۳۹)	۰	۰	۰	۰	(۲,۷۲۶,۱۰۴)
حساب‌های پرداختی به سرمایه‌گذاران	(۱,۱۸۷,۵۷۵)	۰	(۱۹,۷۵۸)	۰	۰	۰	۰	(۱,۱۶۷,۸۱۷)	(۱۱۳,۳۵۶)	(۳)	(۲۶,۳۷۰)	(۱۲)	(۶,۷۴۷)	(۸۱۵)	(۷۹,۴۰۹)
سایر پرداختی	(۱۴,۱۵۱)	۰	(۳۶)	۰	(۱۱,۷۴۲)	(۱,۴۱۲)	۰	(۹۶۱)	(۵۹,۳۸۶)	۰	(۳۶)	۰	(۵,۶۴۰)	(۱,۰۰۰)	(۵۲,۷۱۰)
جمع بدهی‌ها	(۳,۰۵۰,۵۴۳)	(۲۳,۸۴۰)	(۱۱۵,۳۳۷)	(۷,۲۸۰)	(۵۸,۳۲۸)	(۵۱,۰۴۷)	(۲,۰۴,۶۴۰)	(۲,۵۹۰,۰۷۱)	(۱۹,۱۴۱,۱۶۱)	(۳۵,۴۴۷)	(۱۵,۲۴۴,۷۰۴)	(۱۱,۱۲۳)	(۷۶,۹۱۷)	(۶۸,۸۱۵)	(۳,۴۳۸,۹۶۷)
خالص دارایی‌ها	۱۵۱,۷۶۷,۱۲۱	۵۶۲,۲۷۵	۲۶,۸۹۵,۷۴۹	۴۹۳,۰۶۶	۳,۲۴۳,۸۹۹	۳,۵۶۳,۰۸۶	۳۲,۰۳۳,۴۴۳	۸۴,۴۷۵,۶۰۳	۱۸۳,۳۰۳,۳۷۴	۷۷۶,۹۲۷	۴۰,۱۴۴,۲۱۲	۹۸۲,۹۳۴	۷,۰۵۸,۵۸۳	۴,۸۳۰,۶۲۹	۸۴,۵۹۷,۹۱۱
تعداد واحدهای صندوق	۲۱۴,۹۹۱	۲۵,۹۵۴,۱۱۱	۴۴,۴۹۷	۴۷,۱۷۵,۵۵۲	۳۱,۶۵۶,۴۰۰	۳۱,۵۷۲,۹۶۵	۷۶۵,۹۶۰,۰۵۶	۲۰۵,۹۱۰	۳,۷۷۳,۱۳۴	۳۸,۶۸۸,۴۷۶	۶۹,۳۲۹	۵۵,۱۷۵,۵۵۲	۳۱,۶۵۶,۴۰۰	۳۱,۲۸۹,۹۸۷	۷۶۶,۸۹۴,۵۱۵
ارزش NAV صندوق	۲,۶۱۵,۳۱۵	۱,۰۳۶,۲۸۱	۱۱,۰۸۰,۸۸۴	۷۹,۳۶۱	۱۱۲,۵۵۶	۱,۰۱۴,۵۸۵	۱۱۰,۲۸۷	۳,۷۷۳,۱۳۴	۱,۰۳۷,۶۲۷	۱۴,۱۹۸,۳۰۸	۱۲۷,۹۳۰	۱۵۲,۵۹۶	۱,۴۳۵,۳۵۳	۱۱۰,۳۱۲	

معاملات انجام شده با اشخاص وابسته

معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته شامل معاملات با سهامداران، هم‌گروه‌ها و شرکت‌های تحت مدیریت تأمین سرمایه امید است که تحت عنوان معاملات مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت و معامله با اشخاص وابسته است. در جدول (۳۰) این معاملات به اختصار ارائه می‌گردد. همچنین جدول (۳۱) مانده حساب نهایی با اشخاص وابسته را نشان می‌دهد

جدول (۳۰): معاملات انجام شده با اشخاص وابسته

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	درآمد حاصل از اوراق بازرگانی	درآمد حاصل از مدیریت صندوق‌های سرمایه گذاری	درآمد حاصل از ارائه خدمات مشاوره مالی و سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سود سرمایه‌گذاری‌ها	هزینه‌های بازرگانی	خرید اوراق بهادار	فروش اوراق بهادار	صدر واحد سرمایه گذاری	ابطال واحد سرمایه گذاری	فروش دارایی	کارمزد
سهامداران	شرکت معدنی و صنعتی گل گهر	عضو هیأت مدیره	بله	۱۸۱,۶۵۸	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	بانک سپه	سهامدار غیر مستقیم	-	-	-	-	۲۱	-	-	-	-	-	-	۷۴
صندوق‌های تحت مدیریت و بازرگانی	صندوق گنجینه امید ایرانیان	تحت مدیریت شرکت	بله	-	۴۸,۱۰۲	-	۱۰۵,۴۴۰	۲۵۱,۷۱۳	۵,۱۵۶,۶۹۰	۳۳,۰۴۴,۲۱۹	۱۹۶,۲۳۲	۵۵۰,۸۴۰	-	-
	صندوق بازرگانی امید ایرانیان	تحت مدیریت شرکت	بله	-	۸۶,۷۳۶	-	۴۳,۷۷۱	-	۴۵۹,۳۲۷	۴۹۸,۵۹۸	-	-	-	-
	صندوق زرافشان امید ایرانیان	تحت مدیریت شرکت	بله	-	۱۹,۱۵۲	-	۶۳,۲۵۳	-	-	-	۹۴۰,۰۹۷	-	-	-
	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	تحت مدیریت شرکت	بله	-	۲۳,۵۴۲	-	۸۴۴,۷۴۵	-	-	-	-	-	-	-
	صندوق سرمایه گذاری آسمان امید	تحت بازرگانی شرکت	بله	-	۸,۱۷۶	-	۳۱,۳۷۱	-	۴,۴۵۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۱	-	-	-
	صندوق سرمایه گذاری گنجینه مهر	تحت مدیریت شرکت	بله	-	۲,۶۶۷	-	۲۸,۵۰۵	-	۷۱,۷۴۶	۴۹۰,۳۰۰	۹۹,۹۹۲	-	-	-
	صندوق سرمایه گذاری نوید انصار	تحت مدیریت شرکت	بله	-	۳,۱۱۱	-	۳,۷۸۶	-	-	-	-	-	-	-
	صندوق سرمایه گذاری امید انصار	تحت مدیریت شرکت	بله	-	۴۸,۵۵۲	-	۶۳,۱۵۳	-	۴۸۹,۵۱۳	۲۰,۸۲۸,۸۶۳	۱۱۷,۰۳۲	۵۳۷,۴۶۵	۱۰۵,۰۰۰	-
	صندوق سرمایه گذاری آریا	تحت بازرگانی شرکت	بله	-	۸۰۶	-	۴۳,۵۰۳	-	-	-	-	-	-	-
	میلاد رحمانیانی	گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۵۷۹	-
سایر اشخاص وابسته	سید محمد مهدی بهشتی نژاد	عضو هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۷۳	-
	سیمان هرمزگان	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	۱,۷۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-
	کارگزاری بانک سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۹,۲۶۲
	کارگزاری بانک سینا	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۱۱
	کویر تابر	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	۱,۲۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-
	شرکت سرمایه گذاری غدیر	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	۳,۵۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-
	سید محمد مهدی بهشتی نژاد	عضو هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	سیمان هرمزگان	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع				۱۸۱,۶۵۸	۲۴۰,۸۴۴	۶,۴۰۰	۱,۷۹۹,۵۴۸	۳۷۳,۱۹۵	۶,۱۷۷,۲۷۶	۵۵,۸۶۱,۹۸۰	۲,۷۷۳,۷۸۷	۶۵۶,۴۱۹	۱۷۳	۹,۴۴۷

جدول (۳۱): مانده حساب های نهایی اشخاص وابسته مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	پیش پرداخت‌ها	حساب‌های دریافتی تجاری	سایر دریافتی‌ها	حساب‌های پرداختی تجاری	سایر پرداختی‌ها	حساب‌های بلند مدت پرداختی	ذخایر	پیش دریافت‌ها	مانده طلب در (بدهی) در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	مانده طلب در (بدهی) در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
سهامداران	شرکت صنعتی و معدنی گل گهر	عضو هیأت مدیره	۰	۵۴۶	۰	۰	(۱۹,۵۵۷)	(۱,۲۵۰,۰۰۰)	۰	(۵۰۸,۸۲۲)	(۱,۹۵۹,۸۰۵)	(۱,۷۷۷,۸۳۳)
	شرکت معدنی و صنعتی چادر ملو	عضو هیأت مدیره	۰	۲۶۱	۰	۰	۰	۰	۰	(۲۵۰)	۱۱	۱۱
	بانک سپه	سهامدار غیر مستقیم	۰	۱۶	۰	(۴,۳۸۱)	۰	۰	۰	۰	(۴,۳۱۳)	(۴,۳۶۵)
صندوق های تحت مدیریت و بازارگردانی	صندوق سرمایه گذاری گنجینه امید ایرانیان	تحت مدیریت شرکت	۰	۶۰۹,۱۸۱	۰	(۳۹۹,۷۲۲)	۰	۰	(۱,۰۳۵,۳۷۸)	۰	(۶۵۸,۰۳۱)	(۸۲۵,۹۱۹)
	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان	تحت مدیریت شرکت	۰	۲۵۲,۳۲۸	۰	(۸,۸۱۷)	۰	۰	۰	۰	۱۶۰,۵۵۳	۲۴۳,۵۱۱
	صندوق سرمایه گذاری زرافشان امید ایرانیان	تحت مدیریت شرکت	۰	۶۸,۷۱۱	۰	۰	(۲۲)	۰	۰	۰	۴۲,۷۸۷	۶۸,۶۸۹
	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	تحت مدیریت شرکت	۰	۶۴,۹۷۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۱,۴۵۴	۶۴,۹۷۱
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک گنجینه مهر	تحت مدیریت شرکت	۰	۴,۶۴۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۹۷۳	۴,۶۴۲
	صندوق با درآمد ثابت امید انصار	تحت مدیریت شرکت	۰	۱۵۹,۱۰۸	۰	(۲۰۰,۴۶۶)	۰	۰	۰	۰	۴,۲۶۶	(۴۱,۳۵۸)
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوید انصار	تحت مدیریت شرکت	۰	۶,۶۵۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳,۵۱۳	۶,۶۵۲
	صندوق سرمایه گذاری آسمان امید	تحت بازارگردانی شرکت	۳۳۷,۹۹۴	۲۰,۴۲۱	۰	(۴۰,۷۵۰)	(۲۴۴,۵۰۰)	۰	۰	۰	۲۸,۶۹۰	۷۳,۱۶۵
	صندوق سرمایه گذاری آریا	تحت بازارگردانی شرکت	۰	۱,۵۷۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۷۶۷	۱,۵۷۳
	سایر اشخاص وابسته	عبداله دربار	گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰۲
مرضیه خزائی		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵۷	۵۷
الیار مهاجرهبری		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶۵۵	۶۵۵
محمد محمدی		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۲۱۴	۱,۲۱۴
میلاذ رحمانیانی		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶۵۹	۲۵۰
وجیهه خلیلی		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۸۹۶	۸۹۶
حسین هنری تربتی		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۷۴۳	۷۴۳
حسین مهر		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۸۰۰	۸۰۰
نوید شفیعی		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۷	۴۷
محدثه منادی		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵۱۵	۵۱۵
نسترن اسدیان فیلی		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۰۴۴	۱,۰۴۴
امین تفضلی مقدم		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۰۴۴	۱,۰۴۴
نیلوفر ظهیرالدینی		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶	۶
سیمان هرمزگان		عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۲,۲۲۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵۲۵	۲,۲۲۵
شرکت پتروامید آسیا		عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۴۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۰	۴۰
کویر تایر	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۵۳۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۳۳	۵۳۳	
شرکت سرمایه گذاری توسعه گل گهر	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۳,۵۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳,۵۰۰	۳,۵۰۰	

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	پیش پرداخت‌ها	حساب‌های دریافتی تجاری	سایر دریافتی‌ها	حساب‌های پرداختی تجاری	سایر پرداختی‌ها	حساب‌های پرداختی بلند مدت	ذخایر	پیش دریافت‌ها	مانده طلب (بدهی) در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	مانده طلب (بدهی) در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
	شرکت سرمایه گذاری مهر	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۲۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۵	۲۵
	شرکت سرمایه گذاری توسعه گوهران امید	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۲۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۳	۲۵
	کارگزاری بانک سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	(۷۱۲,۳۰۹)	۰	۰	۰	(۱,۱۹۰)	۳۷,۶۶۴	(۷۱۳,۴۹۹)
	کارگزاری بانک سینا	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۳,۰۸۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۶۵۲	۳,۰۸۱
	شرکت کارگزاری بانک انصار	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	(۲,۳۲۱)	۰	۰	۰	۰	(۲,۳۲۱)	(۲,۳۲۱)
	شرکت چاپ و نشر سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۳۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۰۰	۳۰۰
	سرمایه گذاری سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۱۲۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵۷۵	۱۲۰
	سرمایه گذاری ساختمانی سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	(۱۰)	۰	۰	۰	(۱۰)	(۱۰)
	امید تابان آسیا	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۷	۷
	شرکت سنگ آهن گهر زمین	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۱,۰۰۰	۰	۰	(۸)	۰	۰	۰	۹۹۲	۹۹۲
	صنعتی و معدنی گهر فرزندگان خرامه	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۴۱۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۱۷	۴۱۷
	شرکت سرمایه‌گذاری غدیر	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۳,۵۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳,۵۰۰
	موسسه فکر فردای امید	مدیران اجرایی	۰	۰	۰	۰	(۱,۰۴۶)	۰	۰	۰	۷,۱۳۸	(۱,۰۴۶)
	جمع		۳۳۷,۹۹۴	۱,۲۰۳,۱۸۳	۷,۳۷۳	(۱,۳۲۸,۰۱۶)	(۶۱,۳۹۳)	(۱,۴۹۴,۵۰۰)	(۱,۰۳۵,۳۷۸)	(۵۱۰,۲۶۲)	(۲,۲۷۹,۴۷۴)	(۲,۸۸۰,۹۹۹)

مقایسه عملکرد ۳ ماهه با بودجه

جدول (۳۲) عملکرد دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ را از حیث تحقق بودجه پیش‌بینی شده برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ بررسی می‌نماید. همچنین درصد پوشش بودجه پیش‌بینی شده قابل مشاهده است.

پیش‌بینی می‌شود تمام موارد برآوردی در ابتدای سال، تا پایان سال مالی محقق گردد.

جدول (۳۲): مقایسه عملکرد ۳ ماهه با پیش‌بینی بودجه ارائه شده برای دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰

(ارقام برحسب میلیون ریال)

درصد پوشش	پیش‌بینی برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	عملکرد ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	عنوان
۲۱%	۲,۲۲۹,۱۸۱	۴۷۰,۷۱۰	مجموع درآمد حاصل از بازارگردانی اوراق بهادار
۵۲%	۵۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۷۵۰	درآمد حاصل از تعهد پذیرهنویسی اوراق بدهی
۲۱%	۱,۱۴۷,۰۶۵	۲۴۰,۸۴۴	درآمد حاصل از مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۲۵%	۷۶,۳۱۰	۱۹,۴۰۰	درآمد حاصل از خدمات مشاوره مالی، سرمایه‌گذاری و ریسک
۲۵%	۳,۹۵۲,۵۵۶	۹۹۱,۷۰۴	جمع درآمدهای ارائه خدمات
۴۰%	۷,۶۴۳,۹۵۲	۳,۰۹۴,۸۶۰	سود حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و صندوق‌های سرمایه‌گذاری
-	۰	۴,۷۶۲	سود حاصل از سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی
۴۱%	۷,۶۴۳,۹۵۲	۳,۰۹۹,۶۲۲	جمع سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
۳۵%	۱۱,۵۹۶,۵۰۸	۴,۰۹۱,۳۲۶	جمع کل درآمدها
۲۴%	(۲,۵۴۰,۱۷۲)	(۶۰۴,۰۸۷)	هزینه‌های بازارگردانی
۲۹%	(۶۷۲,۸۷۳)	(۱۹۷,۰۶۴)	هزینه‌های حقوق، اداری و عمومی و سایر
۲۵%	(۳,۲۱۳,۰۴۵)	(۸۰۱,۱۵۱)	جمع کل هزینه‌های عملیاتی
۲۹%	۶۰۰	۱۷۱	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
۳۹%	۸,۳۸۴,۰۶۳	۳,۲۹۰,۳۴۶	سود قبل از کسر مالیات
۲۸%	(۱۶۷,۹۳۱)	(۴۷,۶۸۱)	هزینه مالیات بر درآمد
۳۹%	۸,۲۱۶,۱۳۲	۳,۲۴۲,۶۶۵	سود خالص