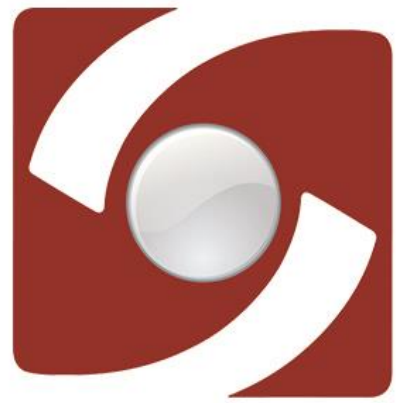




تأمین سرمایه امید

OMID INVESTMENT BANK

(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

براساس صورت‌های مالی ۹ ماهه حسابرسی نشده

منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰

فهرست مطالب

۱	مقدمه
۱	تاریخچه و فعالیت
۲	بیانیه ماموریت
۴	اهداف استراتژیک
۴	دستاوردهای شرکت
۵	ریسک‌های شناسایی شده
۱۲	بررسی وضعیت رقابت و ریسک رقابتی
۱۴	ریسک نوسان نرخ ارز
۱۵	تأمین مالی دولت از طریق بازار سرمایه
۱۶	ریسک تغییرات نرخ بهره
۱۶	ریسک منابع انسانی
۱۷	ریسک شهرت
۱۸	ریسک نقدینگی
۱۹	ریسک اعتباری
۱۹	ریسک سیاسی
۲۰	ریسک شیوع ویروس کووید ۱۹
۲۳	حاکمیت شرکتی
۳۱	چارت سازمانی
۳۱	چارچوب فعالیت‌های شرکت
۳۳	تحلیل ساختار سرمایه شرکت
۳۳	ترکیب سهامداران
۳۴	معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و بازارگردانی شرکت
۳۶	منابع مالی در دسترس شرکت
۳۷	نقدینگی شرکت
۳۷	مدیریت منابع مازاد و کمبودهای شناسایی شده
۳۸	سرمایه انسانی و فکری
۳۹	روابط مهم با ذینفعان
۴۲	فرصت‌ها و تهدیدهای محیط عملیاتی
۴۵	ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی و ریسک‌های مرتبط با آنها
۴۶	بدهی‌ها و تعهدات شرکت
۴۶	اطلاعات و نسبت‌های مربوط به رتبه اعتباری شرکت
۴۹	تحلیلی از تعهدات شرکت تأمین سرمایه امید
۵۱	معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته و مدیریت آن
۵۶	مقایسه عملکرد ۹ ماهه با بودجه تعدیلی ارائه شده برای ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰



مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام) براساس صورت‌های مالی ۹ ماهه حسابرسی نشده منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱، در مهر ماه سال ۱۴۰۰ 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

اعضای هیأت مدیره	نماینده حقیقی	سمت	امضا
شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها (سهامی عام)	پژمان شعبان‌پور فرد	رئیس هیأت مدیره	
صندوق بازنشستگی، وظیفه، ازکار افتادگی و پس‌انداز کارکنان بانکها	علیرضا کدیور	نایب رئیس هیأت مدیره	
شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)	محمدرضا دهقانی احمدآباد	عضو هیأت مدیره	
شرکت معدنی و صنعتی چادرملو (سهامی عام)	سید محمد مهدی بهشتی‌نژاد	عضو هیأت مدیره	
شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر (سهامی عام)	حبیب رضا حدادی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	



تأمین سرمایه امید (سهامی عام)
Omid Investment Bank

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 هریک 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- سبدگردانی؛
- 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؛
 - سبدگردانی؛
 - 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 کالایی؛
 - مدیریت دارایی و بازارگردانی سهام؛

- مشاوره در حوزه پیاده سازی مدیریت ریسک؛
 - اصلاح ساختار شرکت ها بر اساس جدیدترین الگوها؛
 - راه اندازی ابزارهای مشتقه؛
 - راه اندازی معاملات الگوریتمی؛
 - انجام تعهد پذیره نویسی سهام؛
 - مشاوره تأمین مالی بین الملل؛
 - جذب سرمایه گذار خارجی؛
 - ایفای نقش در پروژه ها به عنوان ناظر مالی، تأیید طرح های توجیهی صنایع و
- رویکرد استراتژیک در سال های گذشته، ارائه خدمات مالی به شرکت های 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؛
 - شرکت های متقاضی اصلاح ساختار (شرکت های بزرگ طرح توسعه)؛
 - صندوق های بازنشستگی، بیمه، نهادهای مالی و سرمایه گذاری های بزرگ؛
 - متقاضیان راه اندازی کسب و کار جدید (مانند شرکت های دانش بنیان)؛
 - متقاضیان پوشش ریسک (سرمایه گذاران خارجی)؛
 - سرمایه گذاران نهادی و حقیقی داخلی (بازار پول، بازار سرمایه)؛
 - شرکت های پروژه محور فعال در صنعت نفت، گاز و پتروشیمی؛
 - شرکت های پروژه محور فعال در صنعت استخراج کانه های فلزی و فلزات اساسی.
- بر اساس ضرورت های محیطی آتی، ارائه خدمات متنوع به بازارهای نوظهور و رشدیابنده در سطح کشور هدف گذاری گردید. بر این اساس فعالیت در بازارهای جدید چالش های استراتژیک به همراه خواهد داشت که مهمترین آن به شرح زیر است:
- تغییرات گسترده دستورالعمل ها و آیین نامه های 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.
- بی گمان برای ارائه خدمات متمایز و متنوع به مشتریان در بازارهای جدید نیازمند ایجاد شایستگی های خاص هستیم که از مهمترین آنها می توان به توسعه شراکت و همکاری با سازمان ها و مؤسسات معتبر بین المللی، ارتقای سرمایه های انسانی و استقرار و بکارگیری نظام های 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 توانمند سازی مستمر منابع انسانی موجود و جذب منابع انسانی کارآمد و نگهداشت آن از طریق مکانیزم جبران خدمات استراتژیک.

دستاوردهای شرکت

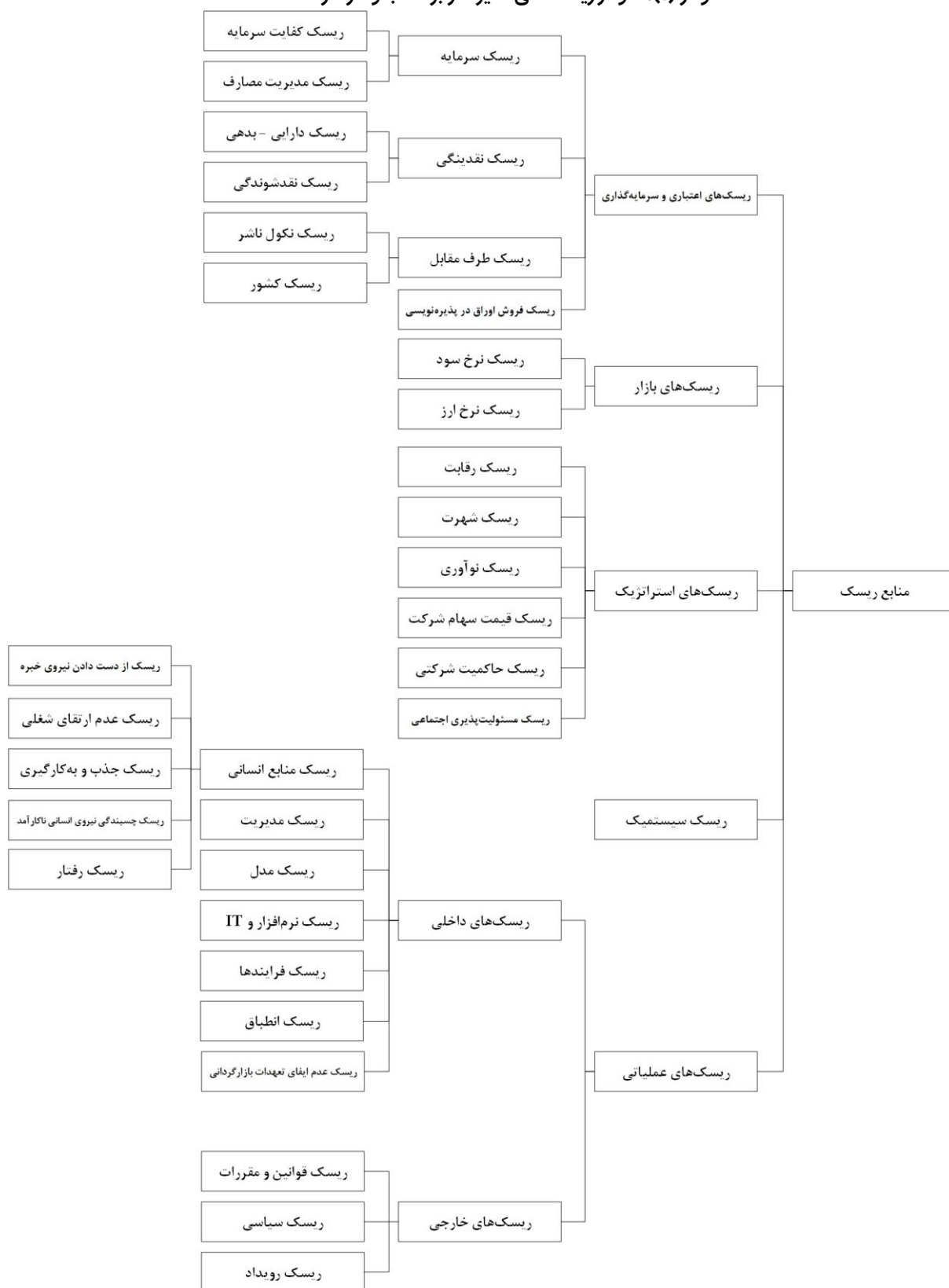
- تعهد پذیرهنویسی مبلغ ۴۰،۱۰۰ میلیارد ریال انواع اوراق صکوک بدهی؛
- انعقاد ۱۵ قرارداد مشاوره افزایش سرمایه، ۸ قرارداد ارزش‌یابی سهام، ۱ قرارداد قبولی سمت تعهد پذیرهنویسی سهام، ۲ قرارداد امکان سنجی مالی، ۷ قرارداد مشاوره پذیرش و ۷ قرارداد قبولی سمت تعهد خرید؛
- تعهدات بازارگردانی اوراق دولتی آموزش و پرورش، اوراق مربحه وزارت تعاون، اوراق منفعت صبا ارونند امید، اوراق مربحه گل گهر، اوراق مربحه ایران خودرو، اوراق اجاره اعتماد مبین، اوراق مربحه سایپا، اوراق صکوک رهنی ایران خودرو، اوراق اجاره گل گهر، اوراق اجاره توسعه مالی مهر آیندگان، اوراق مشارکت شهرداری تبریز، اوراق شهرداری کرمانشاه، اوراق سلف شرکت توسعه نفت و گاز صبا ارونند، اوراق مشارکت شهرداری اصفهان و اوراق مشارکت شهرداری زنجان مجموعاً به ارزش ۵۶،۷۵۰ میلیارد ریال؛
- مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت گنجینه امید ایرانیان به حجم ۳۹،۲۹۶ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری بذر امید آفرین به حجم ۳،۵۳۶ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری زرافشان امید ایرانیان به حجم ۳،۶۲۱ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان به حجم ۲۰،۵۳۳ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه مهر (مختلط) به حجم ۴۱۱ میلیارد ریال، مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری نوید انصار به حجم ۶۲۱ میلیارد ریال و مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری امید انصار به حجم ۳۰،۷۴۳ میلیارد ریال؛
- بازارگردانی سهام ۱۵ شرکت در صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان از جمله شرکت‌های تأمین سرمایه امید، سیمرغ، توسعه مولد نیروگاهی جهرم، سنگ‌آهن گهرزمین، معدنی و صنعتی چادرملو، سرمایه‌گذاری سپه، سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها، سیمان داراب، نیرو ترانس، توسعه بین‌المللی پدیده شاندیز، مجتمع جهان فولاد سیرجان، بانک گردشگری و گروه سرمایه‌گذاری میراث فرهنگی؛
- بازارگردانی فعال در صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت آسمان امید.

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 مدیر ریسک و مهندسی مالی (یا نمایندگان ایشان) به عنوان اعضای بدون حق رأی است. مدیر ریسک و مهندسی مالی 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 پیش رو و نتایج مطالعات انجام شده مورد بررسی قرار می‌گیرد و در نهایت پیشنهادهای کمیته برای تصویب، به هیأت مدیره ارائه می‌گردد. در صورت تصویب، استراتژی مقابله 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:

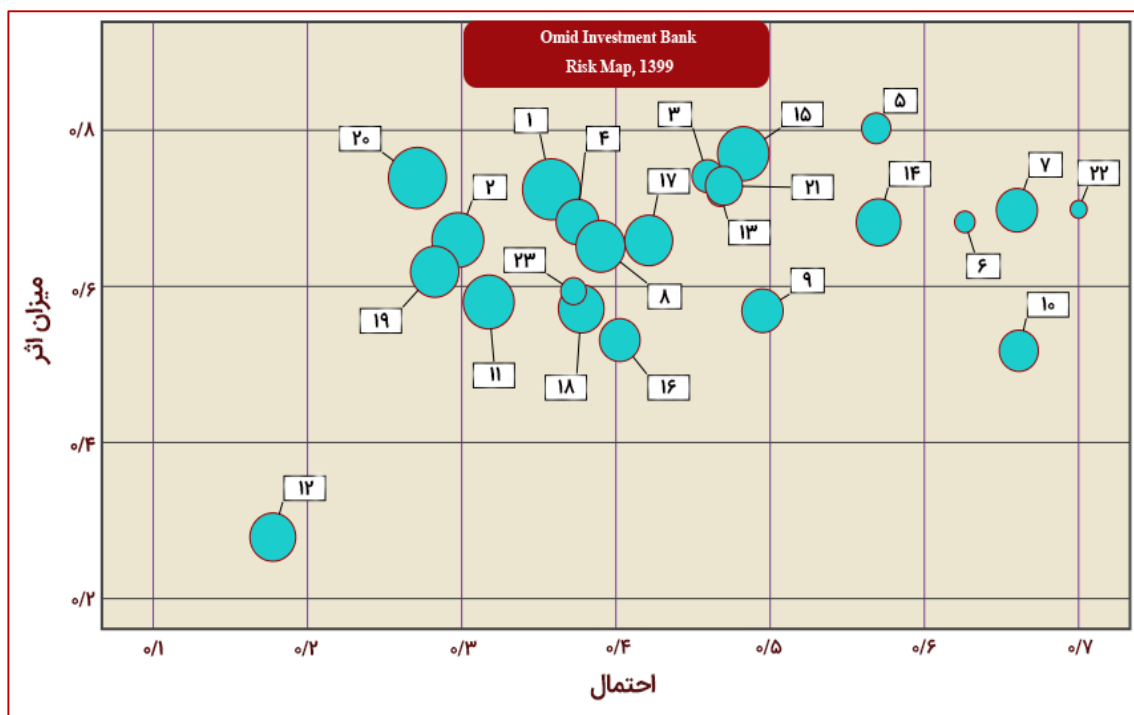
جدول (۲): تعریف ریسک‌های مترتب بر شرکت تأمین سرمایه امید

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 مربوط به این باور در بین ذی‌نفعان که شرکت می‌تواند و می‌خواهد وعده‌های خود به طرفین قراردادهای و بستانکاران را محقق سازد؛ و باور به اینکه شرکت جنبه‌های اخلاقی و انسانی را در فعالیت‌های خود مد نظر قرار می‌دهد.	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

تعریف ریسک	نوع ریسک
ریسک انحراف از آیین‌نامه شغلی یا توافقات شفاهی در راستای ارتقای شغلی نیروی انسانی.	ریسک عدم ارتقای شغلی
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 ایفاء تعهدات بازارگردانی
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، قراردادها، 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

دیتاسنتر ریسک، داشبورد ریسک، نقشه ریسک و بیانیه اشتباهی ریسک از جمله تکنیک‌ها و ابزارهایی هستند که در راستای مدیریت هدفمند ریسک در شرکت، 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 خبرگان و مدیران شرکت، به شرح نمودار (۲) است:

نمودار (۲): نقشه ریسک (ماتریس ریسک) شرکت تأمین سرمایه امید (سال ۱۳۹۹)



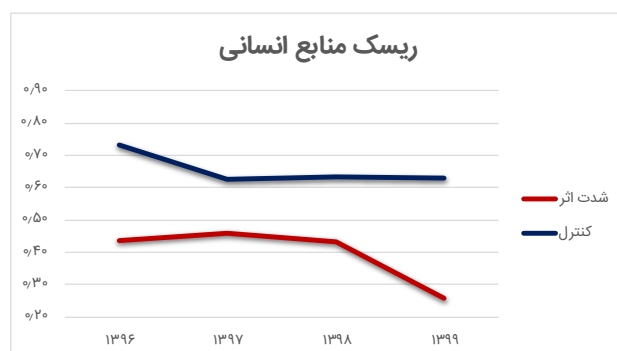
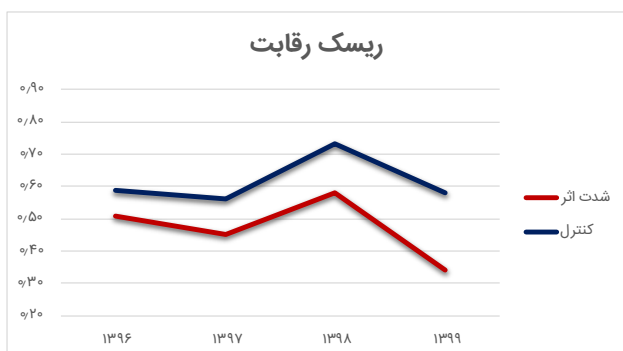
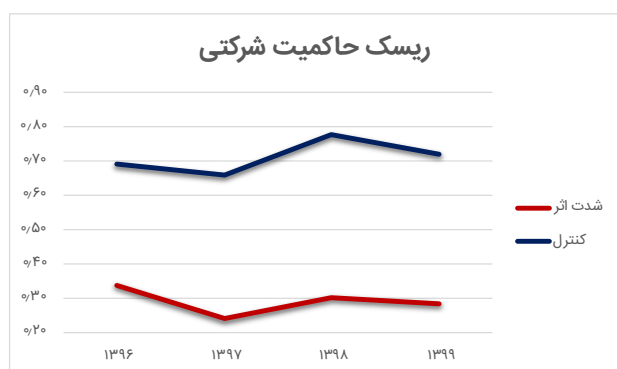
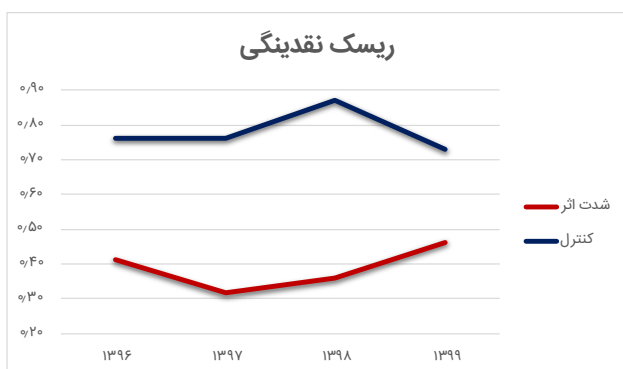
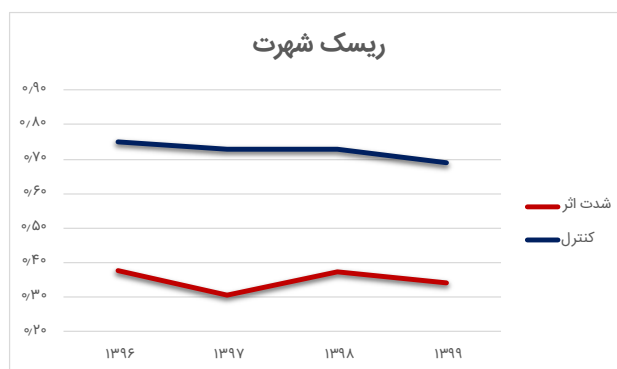
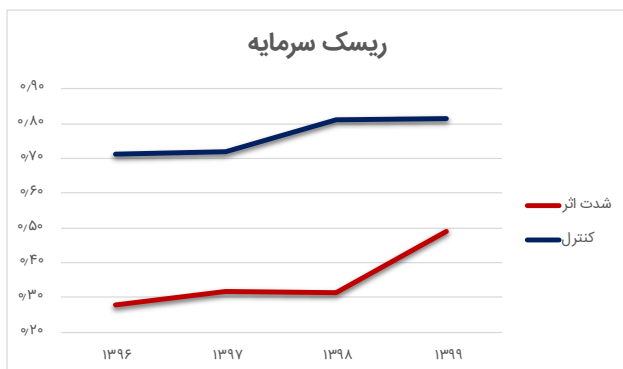
در جدول (۳) ریسک‌های شناسایی شده در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ بر اساس شدت اثر رتبه‌بندی شده است.

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

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

نتایج تجزیه و تحلیل ریسک‌های شرکت تأمین سرمایه امید در قالب نقشه ریسک حاکی از آن است که شدت اثر ریسک‌های شهرت، منابع انسانی و رقابت در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ کمتر شده است. اما از سوی دیگر، اهمیت ریسک‌های سرمایه و نقدینگی در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ افزایش یافته است. همچنین میزان اهمیت ریسک حاکمیت شرکتی نسبت به سال قبل تغییر زیادی نداشته است. از نظر میزان کنترل ریسک‌های مورد بررسی، کنترل شرکت در ریسک‌های حاکمیت شرکتی، نقدینگی و رقابت، نسبت به سال گذشته کاهش یافته است. همچنین میزان کنترل ریسک‌های شهرت، سرمایه و منابع انسانی، دچار تغییر نشده است. بر اساس نتایج کلی تجزیه و تحلیل ریسک‌های شرکت تأمین سرمایه امید می‌توان اشاره نمود میزان روایی نظرسنجی در شناسایی ریسک‌ها و جایگاه آنها در سطح بالایی قرار دارد و لذا توجه به ریسک‌های شرکت بر اساس شدت اثر برای ریسک‌های شناسایی شده، بسیار حائز اهمیت است. نمودار (۳) تغییرات شدت اثر (حاصل ضرب احتمال وقوع در میزان اثر ریسک) و کنترل برخی از ریسک‌های با اهمیت شرکت تأمین سرمایه امید را طی سال‌های ۱۳۹۶ لغایت ۱۳۹۹ نشان می‌دهد. همچنین در جدول (۴)، برخی از استراتژی‌های مدیریت و کنترل ریسک‌های مذکور که توسط شرکت تأمین سرمایه امید مورد استفاده قرار گرفته است، ارائه می‌شود.

نمودار (۳): مقایسه ریسک‌های با اهمیت شرکت تأمین سرمایه امید از منظر شدت اثر و کنترل از سال ۱۳۹۶ لغایت ۱۳۹۹



جدول (۴): استراتژی‌های مدیریت ریسک شرکت تأمین سرمایه امید برای ریسک‌های با اهمیت

ردیف	عنوان ریسک	استراتژی
۱	ریسک شهرت	- اقدامات دوره‌ای و منظم در راستای مدیریت شاخص‌های ریسک شهرت؛ - دریافت بازخورد به صورت منظم از ذی‌نفعان در راستای ارزیابی وضعیت ریسک شهرت؛
۲	ریسک سرمایه	- نظارت و مدیریت فعال نسبت‌های کفایت سرمایه؛ - مدیریت تطابق دارایی - بدهی در راستای تأمین نقدینگی مورد نیاز و به‌موقع برای پرداخت بدهی‌ها؛ - تحلیل حساسیت؛ - پایش تصمیم‌های در حوزه مدیریت دارایی‌ها و بدهی‌ها در کمیته سرمایه‌گذاری؛
۳	ریسک حاکمیت شرکتی	- استقرار کمیته‌های حاکمیت شرکتی (کمیته مدیریت ریسک، کمیته سرمایه‌گذاری، کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته رفاهی و تسهیلات)؛ - برگزاری جلسات منظم هیأت مدیره و کمیته‌های تخصصی در قالب منشورهای تدوین شده؛
۴	ریسک نقدینگی	- برگزاری جلسات کمیته سرمایه‌گذاری در راستای تصمیم‌گیری و نظارت بر تصمیم‌های سرمایه‌گذاری اتخاذ شده توسط شرکت؛ - هماهنگی معاونت خدمات مالی و معاونت سرمایه‌گذاری و توسعه بازار در راستای تأمین به موقع نقدینگی مورد نیاز برای ایفای تعهدات؛
۵	ریسک منابع انسانی	- اجرای فرایند ری‌گرایینگ 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 خبره؛
۶	ریسک رقابت	- مدیریت 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؛

بررسی وضعیت رقابت و ریسک رقابتی

در حال حاضر ۱۰ 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 هرfindال - 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 هرfindال - 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.

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 سال‌های ۱۳۹۱ و ۱۳۹۲ بازار به شدت متمرکز بوده است در حالی که در سال‌های ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ بازار در وضعیت نسبتاً رقابتی قرار

1. Herfindahl-Hirschman Index

دارد. در سال‌های بعدی، بازار به تناوب از وضعیت رقابتی به وضعیت متمرکز تغییر وضعیت داشته است. در سال ۱۳۹۹ شاخص با رقم ۱،۱۴۱ رقابتی بوده اما در دوره ۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۰، مقدار شاخص به رقم ۱،۸۹۶ افزایش داشته که نشانگر بازار نسبتاً رقابتی است.

جدول (۵): میزان رقابت در صنعت خدمات تعهد پذیرهنویسی و مدیریت دارایی طی سال‌های ۱۳۹۱ لغایت ۱۴۰۰ بر اساس شاخص HHI

حوزه خدمات	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
تعهد پذیرهنویسی	۴،۹۴۸	۳،۴۳۸	۱،۸۵۵	۱،۹۶۲	۱،۲۳۷	۱،۳۷۲	۱،۵۴۲	۲،۰۸۰	۱،۱۴۱	۱،۸۹۶
خدمات مدیریت دارایی (با درآمد ثابت)	۲،۶۷۵	۲،۶۷۵	۳،۷۹۱	۱،۰۳۱	۹۸۴	۹۸۸	۸۲۹	۶۶۴	۶۱۱	۹۰۷
خدمات مدیریت دارایی (سهامی)	۷۷۸	۴۶۰	۲،۴۶۰	۳،۳۰۷	۳،۵۱۹	۵۴۶	۶۰۴	۹۰۰	۱۰۰۷	۹۲۵

در بخش خدمات مدیریت دارایی (با درآمد ثابت) نیز 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، به شدت رقابتی محسوب می‌شود.

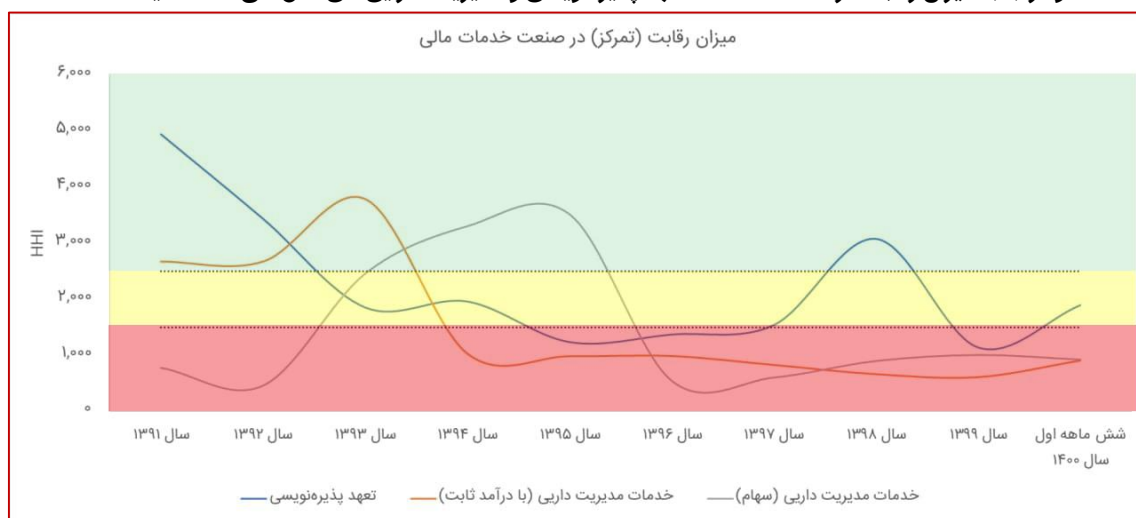
در حوزه خدمات مدیریت دارایی (سهامی) وضعیت، اندکی متفاوت بوده و دوره تمرکز بازار، بازه طولانی‌تری را به خود اختصاص داده است به گونه‌ای که طی سال‌های ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۵ بازار به سمت کاهش رقابت حرکت کرده و در سال ۱۳۹۵ به شدت متمرکز محسوب می‌شود اما از سال ۱۳۹۶ به بعد شاهد بازاری رقابتی در این حوزه بوده‌ایم؛ با این وجود، طی سه سال اخیر، شاهد اندکی کاهش رقابت و افزایش تمرکز بوده‌ایم اما همچنان عدد شاخص کمتر از ۱،۵۰۰ بوده که گویای بازاری رقابتی در این حوزه می‌باشد.

نمودار (۴) 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.

۱. دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰

۲. با توجه به این‌که از سویی در محاسبه شاخص HHI برای تعهد پذیرهنویسی، سهم کلیه شرکت‌های غیر تأمین سرمایه به عنوان یک عضو بازار در نظر گرفته شده است و از سوی دیگر، میزان تعهد پذیرهنویسی توسط شرکت‌های غیر تأمین سرمایه در سال ۱۳۹۸ به یکباره جهش داشته و از حدود ۱۰ درصد از سهم بازار در سال ۱۳۹۷ به حدود ۴۸ درصد در سال ۱۳۹۸ افزایش یافته است، لذا عدد شاخص نسبت به سال‌های دیگر تغییر محسوسی داشته است.

نمودار (۴): میزان رقابت در صنعت خدمات تعهد پذیرهنویسی و مدیریت دارایی طی سال‌های ۱۳۹۱ لغایت ۱۴۰۰



جدول (۶) برخی از مهمترین اطلاعات مالی مربوط به صورت‌های مالی ۱۲ ماهه منتهی به پایان سال مالی گذشته برای ۸ شرکت تأمین سرمایه^۱ به همراه اطلاعات شرکت تأمین سرمایه امید ارائه شده است:

جدول (۶): مقایسه اطلاعات مالی شرکت با شرکت تأمین سرمایه در پایان سال مالی گذشته (میلیارد ریال)

شرح	امید	لوتوس	نوبین	ملت	امین	تمدن	کاردان	مسکن	سپهر
پایان سال مالی	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
جمع دارایی‌ها	۱۸,۹۵۱	۲۶,۳۶۰	۳۵,۰۸۸	۲۲,۹۰۴	۱۶,۴۹۵	۳۲,۱۵۵	۱۶,۰۲۷	۴,۹۷۳	۲۱,۵۳۹
جمع بدهی‌ها	۲,۹۸۴	۸,۶۲۳	۸,۹۳۸	۵,۳۵۹	۴,۵۶۹	۱۱,۴۹۸	۴,۲۳۷	۹۳۲	۵,۰۵۸
سرمایه	۹,۵۰۰	۹,۰۰۰	۹,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۷,۰۰۰	۵,۵۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۹,۰۰۰
حقوق مالکانه	۱۵,۹۶۷	۱۷,۷۳۷	۲۶,۱۴۹	۱۷,۵۴۴	۱۱,۹۲۶	۲۰,۶۵۷	۱۱,۷۸۹	۴,۰۴۱	۱۶,۴۸۱
درآمد عملیاتی	۶,۴۹۴	۱۰,۸۳۷	۱۳,۲۱۷	۵,۹۸۱	۵,۴۴۶	۱۳,۴۳۳	۸,۴۷۲	۱,۴۶۶	۹,۵۶۰
سود عملیاتی	۶,۱۹۳	۴,۰۸۱	۱۲,۹۹۲	۵,۷۳۲	۴,۴۸۰	۱۲,۵۳۹	۸,۰۰۸	۱,۴۰۲	۸,۵۵۶
سود خالص	۵,۹۸۱	۸,۱۶۶	۱۲,۵۰۲	۵,۳۱۷	۴,۲۱۰	۱۱,۷۰۲	۷,۳۳۳	۱,۳۱۰	۶,۸۳۱

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 واردکننده 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.

۱. که اطلاعات آن‌ها در سایت کدال موجود است.

با تکیه بر شاخص دلار آمریکا، اگر مبنای مقایسه دلار ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۰ باشد، قیمت دلار در حدود ۲۷۵،۲۱۰ ریال است که نسبت به انتهای سال ۱۳۹۶ حدود ۵/۶ برابر شده است. لذا محدودیت در ظرفیت کفایت سرمایه ناشی از کاهش ارزش پول ملی موجب می‌شود شرکت تأمین سرمایه امید به مانند 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 به مانند گذشته از اهمیت بالایی برخوردار خواهد بود. در جدول (۷) تغییرات سرمایه شرکت برحسب نرخ دلار در سال‌های ۱۳۹۶ لغایت ۱۴۰۰ 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 ۹،۵۰۰ میلیارد ریال، سرمایه شرکت برحسب نرخ دلار، با کاهش بیش از ۷۰ درصدی، به یک سوم مقدار تقلیل یافته است.

جدول (۷): تغییرات سرمایه شرکت برحسب نرخ دلار طی سال‌های ۱۳۹۶ لغایت ۱۴۰۰

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	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۹،۵۰۰،۰۰۰	۲۷۵،۲۱۰	۳۴،۵۱۹،۰۹۵

شرکت تأمین سرمایه امید در راستای مدیریت این ریسک، اقدام به افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۹،۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰،۰۰۰ میلیارد نموده که مرحله اول آن از مبلغ ۹،۵۰۰ به ۱۵،۲۰۰ میلیارد ریال در انتظار تصویب مجمع بوده و مرحله دوم آن از ۱۵،۲۰۰ به ۲۰،۰۰۰ میلیارد ریال به هیأت مدیره شرکت تفویض گردیده است.

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 قابل معامله در بازار سرمایه از حجم اوراق شرکتی پیشی گرفته است. طبق آخرین آمار منتشره توسط سازمان بورس و اوراق بهادار از حدود ۴،۳۲۴ هزار میلیارد ریال مانده اوراق بدهی منتشره در بازار برای پایان شهریور ماه ۱۴۰۰، حدود ۳،۷۴۳ هزار میلیارد ریال معادل ۸۶/۵ درصد متعلق به دولت، ۱۱/۹ درصد (۵۱۶ هزار میلیارد ریال) سهم اوراق شرکتی و مابقی یعنی حدود ۱/۵ درصد (۶۶ 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 نقش‌آفرینی می‌کنند.

ریسک تغییرات نرخ بهره

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	
کاهش نرخ بهره	وابستگی بیشتر شرکت به درآمدهای حاصل از سود سپرده بانکی	رصد منظم بازار و استفاده بهینه از فرصت‌ها
	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

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 به عنوان یک دارایی استراتژیک و با ارزش برای سازمان می‌دانند. سازمان‌های مواجه با ریسک نیروی انسانی در صورت دادن 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. به عبارت دیگر، 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 از دست دادن 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 سبدگردانی 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 (به‌خصوص در بخش خصوصی) با ارائه پیشنهادات 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 زیان حاصل از آسیب به شهرت و اعتبار شرکت در اثر کاهش قیمت سهام آن در بازار یا عوامل دیگر». 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 (۹) 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 (۹): تجزیه و تحلیل ریسک شهرت شرکت تأمین سرمایه امید

سال مالی	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
حاشیه سود خالص (درصد)	۸۶%	۸۸%	۸۱%	۸۴%	۸۳%	۹۲%
بازده دارایی‌ها (درصد)	۲۲%	۲۷%	۲۲%	۲۰%	۲۳%	۳۱%
مدل‌های ورشکستگی	آلتمن Z۲	۵	۴/۹۳	۳/۲۱	۶/۷۴	۱۸/۴۹
	مدل اسپرینگیت	۴/۶۷	۳/۸۷	۲/۴۲	۲/۹۴	۴/۰۵
	مدل زمیجوسکی	-۸	-۶	-۷	-۷	-۷/۵۸
حقوق و دستمزد کارکنان	حقوق و دستمزد (میلیون ریال)	۴۱,۱۲۹	۴۷,۸۴۹	۵۴,۰۵۲	۷۶,۰۱۵	۱۱۹,۱۴۴
	میزان افزایش (درصد)	۲۵%	۱۶%	۱۳%	٪۴۰	۵۷%
	تورم (منبع: مرکز آمار ایران)	۱۱/۱%	۶/۹%	۸/۲%	۲۶/۹%	۳۵/۰%

از نظر اصلاحیه صورت‌های مالی، با توجه به اینکه شرکت تأمین سرمایه امید در مواردی اقدام به انتشار صورت‌های مالی اصلاحی نموده است، از این نظر می‌تواند به شهرت شرکت آسیب وارد نماید. 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 نقدینگی

ریسک نقدینگی شامل دو نوع ریسک است. ریسک نقدینگی تأمین مالی، مربوط به توانایی یک شرکت در تأمین نقدینگی مورد نیاز برای پرداخت بدهی‌های خود است. ریسک نقدشوندگی (ریسک نقدینگی معاملاتی) ریسک عدم امکان معامله در قیمت رایج بازار به دلیل عدم تمایل به معامله در سمت دیگر بازار است. زمانی که یک شرکت تأمین سرمایه، تعهدات قابل ملاحظه‌ای خارج از توان و کفایت سرمایه خود پذیرفته باشد، منجر به کاهش چشم‌گیر منابع شرکت شده و در زمان تغییر میزان بازدهی بازارهای موازی و یا تغییرات نرخ بهره، با خطرات جدی روبرو خواهد شد. وظایف مدیریت ریسک نقدینگی در شرکت تأمین سرمایه امید به شرح ذیل انجام می‌شود:

- استقرار و نظارت بر محدودیت‌ها، مقیاس‌ها، آستانه ریسک و میزان میل به نگهداری نقدینگی؛
- تعریف، نظارت و گزارش‌دهی گسترده داخلی شرکت، آزمون استرس نقدینگی و نظارت و گزارش‌دهی منظم آزمون استرس بر روی نقدینگی؛
- نظارت و گزارش موقعیت نقدینگی، تجزیه و تحلیل صورت وضعیت مالی و فعالیت‌های تأمین مالی؛

- انجام تجزیه و تحلیل‌های لازم جهت شناسایی ریسک‌های بالقوه تهدید کننده نقدینگی. آزمون استرس نقدینگی به عنوان روشی برای کسب اطمینان شرکت از وضعیت نقدینگی مناسب تحت حالات نامطلوب در نظر گرفته می‌شود. نتایج آزمون استرس در تدوین طرح بودجه شرکت و ارزیابی وضعیت نقدینگی آن در نظر گرفته می‌شود. شرکت در سطحی از تطابق با ریسک نقدینگی و حداقل مورد نیاز آن، موجودی نقد نگهداری می‌نماید.

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 اشتباهات 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.

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 غیر قابل قبولی زیاد باشد، هیچ ترفند مالی برای جلب سرمایه موفق نخواهد شد. امروزه اقتصاد و جامعه جهانی همانند گذشته با سطح قابل توجهی از ریسک‌های سیاسی روبه‌روست، اما آنچه بدیهی است این 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 سرمایه‌گذاری داخلی و خارجی داشته باشند. محیط کسب‌وکار تحت تأثیر اخبار سیاسی مثل انتخابات، فساد دولتی، اختلافات کارگری، اصلاحات نهادی و تغییر در سیاست عمومی قرار می‌گیرد. بنابراین در یک استدلال مشابه می‌توان اضافه نمود که بی‌ثباتی سیاسی بر توسعه بازار سهام تأثیر می‌گذارد.

در شرایط حاضر، علیرغم اینکه پیش‌بینی می‌شود توافق قریب‌الوقوع و لغو تحریم‌ها جهش قابل توجهی به اقتصاد بدهد، اما سرعت کند مذاکرات بین آمریکا و ایران بر سر بازگشت به توافقات هسته‌ای برنامه جامع اقدام مشترک (برجام)، باعث می‌شود انتظار توافق در سال جاری بعید به نظر برسد. پیش‌بینی برای رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۱ برابر با ۲/۱ درصد است این درحالی است که صندوق بین‌المللی پول رشد اقتصادی ایران را برای پایان سال ۲۰۲۱ میزان ۵/۱ درصد برآورد نموده است. اگرچه به نظر می‌رسد

کشور با واکسیناسیون گسترده به وضعیت مناسبی در بحران کرونا برسد و همچنین با وجود فرض دستیابی به توافق دیپلماتیک تا پایان سال ۲۰۲۲، سطح بالای عدم ثبات در منطقه سرعت بازیابی اقتصاد را با کندی مواجه خواهد کرد. با توجه به این رویکرد، پیش‌بینی فیچ برای رشد اقتصادی ایران در بازه ۲۰۲۲-۲۰۲۵ به طور میانگین برابر با ۴/۶ درصد است که این پیش‌بینی‌ها عمدتاً متأثر از رویکرد سیاسی است. میانگین رشد اقتصادی ایران در همین بازه بر اساس پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول مقدار ۲/۱۳ درصد است.

همانگونه که پیش‌تر بیان شد، انتظار نمی‌رود که ایالات متحده و ایران در سال ۲۰۲۱ به تعهدات خود در قالب برجام بازگردند و این نشان می‌دهد که تحریم‌ها همچنان پابرجا خواهد بود. به نظر می‌رسد هردو طرف مذاکره در شرایطی متوقف شده‌اند که منتظر اقدام مثبت از سمت طرف مقابل هستند و این امر روند آغاز مذاکرات را با کندی همراه ساخته است. سیاست‌های جدید ایران، در محدودتر شدن روابط دو کشور دخیل بوده و تصمیم‌گیری‌های جدید را به تعویق می‌اندازد. بنابراین فرض بر این است که در کوتاه‌مدت 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 به سمت چین از ابتدای سال ۲۰۲۱ باشد. تداوم تنش‌ها میان آمریکا و چین می‌تواند بر میزان صادرات نفتی ایران به چین اثرگذار باشد.

اما روند تغییرات تولید و صادرات نفت ایران، با آنچه پس از توافق هسته‌ای پیش‌بینی می‌شد، تفاوت زیادی دارد. در سال ۲۰۱۵ و پس از توافق برجام پیش‌بینی می‌شد حجم صادرات نفتی ایران در سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ به ترتیب رشد بیش از ۸ و ۳۰ درصدی را از خود نشان دهد، لیکن در حال حاضر شرایط کاملاً متفاوت است و حجم تولید نفت در نزدیکی کف تاریخی خود باقی خواهد ماند. پیش‌بینی جدید فیچ برای رشد صادرات نفتی ایران در سال ۲۰۲۱ برابر با ۲/۵ درصد و در سال ۲۰۲۲ برابر با ۹/۰ درصد است. جریان ضعیف ورود ارز همچنان باعث فشار فروش به ریال شده و احساسات و هزینه‌های مصرف‌کنندگان را نیز تحت تأثیر قرار می‌دهد. از زمان خروج ایالات متحده از برجام، ارزش ریال بیش از ۸۰ درصد کاهش یافته است. کاهش ارزش ریال نه فقط ناشی از خروج از برجام، بلکه به دلیل دیدگاه انتظاری مردم در داخل کشور روی داده است. فیچ تورم را برای سال ۲۰۲۱ مقدار ۴۰ درصد پیش‌بینی نموده است. همچنین پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول از تورم ایران برای سال ۲۰۲۱ مقدار ۳۹ درصد است.

در مجموع، چشم‌انداز اقتصاد ایران از اواخر سال ۲۰۲۲، به این صورت است که تا آن زمان نه تنها واکسیناسیون به طور گسترده انجام شده است بلکه ایران می‌تواند با مناسبات سیاسی و اقتصادی بین‌المللی خود، از بخشی از تحریم‌ها رهایی یابد؛ چنانکه توافق بالقوه میان آمریکا و ایران در سال ۲۰۲۲ محتمل به نظر می‌رسد و بلافاصله مزایایی در زمینه صادرات و کاهش کسری بودجه خواهد داشت.

ریسک شیوع ویروس کووید ۱۹

یکی از مهمترین عوامل اجتماعی که اثرگذاری قابل توجهی بر اقتصاد جهان گذاشته است، مسئله شیوع ویروس کرونا است. ایران یکی از کشورهایی است که شاهد شیوع گسترده این ویروس بوده است. براساس آمار رسمی، تعداد مبتلایان در این کشور از مرز ۵ میلیون نفر گذشته و بیش از ۱۰۰ هزار نفر جان خود را از دست داده‌اند. اقتصاد ایران که پیش‌تر تحت فشار تحریم‌های آمریکا قرار داشت، هم‌اکنون

با تأثیر منفی شیوع کرونا نیز مواجه شده است. کاهش صادرات به چین و کشورهای همسایه، افت تجارت منطقه‌ای، ایجاد اختلال در بخش‌های صنعتی و خدمات و سقوط صنعت گردشگری از جمله اثرات منفی کرونا بر اقتصاد ایران است. هرچند با روی کار آمدن دولت جدید، با افزایش قیمت نفت و هماهنگی بیشتر کشور با وضعیت تحریمی-کرونايي حاکم بر اقتصاد، مشکلات مذکور تا حدی کاهش یافته است.

شیوع کرونا هرچند به صورت مستقیم تأثیر ملموسی بر فعالیت بازار سرمایه ندارد، لیکن اثرات غیرمستقیم متعددی بر اقتصاد دولت ایران و به تبع آن کسب‌وکار شرکت دارد. با این وجود، با توجه به کشف واکسن بیماری، انتظار می‌رود مسیر رشد اقتصاد جهانی به مرور هموار شده و قیمت کامودیتی‌ها مجدداً به قیمت‌های قبل از دوران بیماری کرونا بازگردد و بعضاً انتظار ثبت رکورد در قیمت جهانی برخی از کامودیتی‌ها از جمله مس و نفت وجود دارد و لذا این موضوع خود زمینه‌ساز رشد نقدینگی در بازار سرمایه و در نهایت رشد شاخص کل بورس خواهد بود. بر خلاف تحریم‌ها که بیشتر بخش نفت و صنایع بزرگ مانند خودروسازی را تحت تأثیر قرار داده است، ویروس کرونا بیشتر صنایع کوچک و عمدتاً بخش‌های خدماتی را متأثر نموده است. به همین دلیل رشد اقتصاد ایران که بیشتر متشکل از رشد بخش‌های خدماتی قرار دارد، بسیار تحت تأثیر قرار گرفته است.

بودجه‌ای که دولت از محل فروش نفت برای سال ۱۴۰۰ پیش‌بینی کرده است رقم ۱۹۲ هزار میلیارد تومان است که معادل فروش ۲/۳ میلیون بشکه در روز به قیمت ۴۰ دلار برای هر بشکه پیش‌بینی شده است. این مقدار نسبت به سال ۱۳۹۹ نزدیک به ۴ برابر شده است. قیمت هر بشکه نفت سنگین ایران طی یک سال گذشته به طور تقریبی ۶۰ درصد افزایش یافته است. با در نظر گرفتن درآمدهای نفتی و نرخ پیش‌بینی شده دلار در بودجه سال ۱۴۰۰، به نظر می‌رسد وضعیت رشد اقتصادی کشور در سال جاری نسبت به سال گذشته تغییرات مثبتی را نمایان سازد.

کرونا بخش هزینه‌ای بودجه را نیز تحت تأثیر قرار می‌دهد. هزینه تأمین تجهیزات بیمارستان‌های دولتی و لوازم بهداشتی، اقدامات کنترلی در ورودی و خروجی شهرها، تأمین واکسن و داروهای بیماری و ... جزء هزینه‌هایی است که به دلیل بحران کرونا بر دولت تحمیل شده است. از طرف دیگر کسادی فضای اقتصادی، وابستگی بیشتر به یارانه‌ها را به دنبال خواهد داشت و از سوی دیگر درآمد دولت از محل اخذ مالیات‌های مختلف را کاهش خواهد داد. بعلاوه، هزاران میلیارد تومان بعنوان وام یا تسهیلات ارزان قیمت به افرادی که دچار مشکل شده‌اند تعلق گرفته است. اطلاعات مربوط به اثرات شیوع این ویروس در شرکت تأمین سرمایه امید به شرح جدول (۱۰) ارائه می‌گردد. شایان ذکر است در تابستان ۱۴۰۰، تمامی پرسنل (حائز شرایط) در شرکت تأمین سرمایه امید تحت واکسیناسیون کرونا قرار گرفته‌اند.

جدول (۱۰): آثار ناشی از شیوع ویروس کرونا در شرکت تأمین سرمایه امید در دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

پاسخ شرکت	موضوع
۱۷	تعداد پرسنل مبتلا به بیماری کرونا به صورت تجمعی تا تاریخ گزارش (نفر)
۳	تعداد پرسنل مبتلا به بیماری کرونا در تاریخ گزارش (نفر)
۰	تعداد پرسنل فوت شده در اثر ابتلا به ویروس کرونا تا تاریخ گزارش (نفر)
۰	تغییر تعداد پرسنل ناشی از بیماری کرونا تا تاریخ گزارش (نفر)
۰	برآورد مبلغ خسارت مالی عملیاتی ناشی از ویروس کرونا تا تاریخ گزارش (میلیون ریال)
۰	برآورد درصد افزایش (کاهش) فعالیت‌های عملیاتی شرکت به علت بیماری کرونا (درصد)
خسارت مالی غیرعملیاتی ناشی از ویروس کرونا عبارت است از مبلغ ۱،۴۶۵ میلیون ریال شامل خرید لوازم بهداشتی، مواد ضدعفونی کننده و انجام تست های دوره ای.	برآورد مبلغ خسارت مالی غیرعملیاتی ناشی از ویروس کرونا تا تاریخ گزارش (میلیون ریال)
خسارت برآوردی برای سال مالی آتی ناشی از کرونا ۱،۴۸۸ میلیون ریال به شرح ذیل برآورد می‌گردد: - انجام تست کرونای پرسنل مشکوک: ۱۶۸ میلیون ریال (۱۲ مرحله در سال، به طور میانگین ۴ نفر از پرسنل مشکوک در ماه به ازای هر بار تست ۳،۵۰۰ هزار ریال)؛ - خرید ماسک: ۱۸۰ میلیون ریال؛ خرید مواد ضدعفونی کننده و ملزومات بهداشتی: ۸۰۰ میلیون ریال.	توضیحات در خصوص برآورد شرکت از میزان خسارت برای سال آتی (میلیون ریال)
۱- واکسیناسیون تمامی پرسنل؛ ۲- تهیه اسپری بینی کلدآماریس پروفیلاکتیک برای تمامی پرسنل؛ ۳- بهره‌گیری از مراکز روانشناسی در راستای ارتقای سلامت و بهداشت روانشناختی کارکنان؛ ۴- رعایت کلیه پروتکل‌های بهداشتی شامل: ۱- ضد عفونی کردن و رعایت بهداشت در بخش نگهداری و توزیع مواد غذایی و سرویس‌های بهداشتی؛ ۲- حفظ و مراقبت از سلامت کارکنان: با توزیع روزانه ماسک یکبار مصرف؛ ۳- ایجاد آرامش روانی کارکنان: در صورت بروز هرگونه علایم شبیه سرماخوردگی‌های فصلی، سرفه و گلودرد و سایر علایم تنفسی و تنگی نفس بلافاصله از ادامه حضور فرد در شرکت جلوگیری نموده و شروع بکار افراد فوق‌الذکر فقط با ارائه گواهی سلامت و تست PCR امکان‌پذیر خواهد بود؛ ۴- پرداخت هزینه‌های درمانی بیماری کرونا.	برنامه شرکت در خصوص مدیریت و کنترل خسارات آتی ناشی از شیوع ویروس کرونا

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. لذا در شرکت تأمین سرمایه امید کمیته‌های تخصصی حسابرسی، مدیریت ریسک، سرمایه‌گذاری، 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 و تجارب آنها ارائه شده است.

جدول (۱۱): مشخصات اعضای حقیقی هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام شخص	سمت	تحصیلات	گزیده سوابق
۱	پژمان شعبان‌پور فرد	رئیس هیأت مدیره- غیرموظف	دکتری مهندسی مالی	۱- نایب رئیس هیأت مدیره شرکت سبدگردان نو ویرا ۲- عضو هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی ۳- معاونت سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی ۴- مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی ۵- کارشناس اقتصادی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی

ردیف	نام شخص	سمت	تحصیلات	گزیده سوابق
۲	علیرضا کدیور	نایب رئیس هیأت مدیره - غیرموظف	لیسانس عمران	۱- مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری ایرانیان ۲- عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری ایرانیان ۳- مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری لقمان ۴- معاون اقتصادی شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی ۵- عضو هیأت مدیره شرکت آلومتک ۶- نایب رئیس هیأت مدیره شرکت رایان همافزا ۷- مدیر اجرایی سبد سهام سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ۸- عضو هیأت مدیره شرکت فرابورس ایران ۹- مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معین ملت ۱۰- معاون تأمین مالی شرکت تأمین سرمایه نوین
۳	محمد رضا دهقانی احمدآباد	عضو هیأت مدیره	دکتری مالی (گرایش بانکداری)	۱- مشاور هیأت مدیره بانک سپه ۲- عضو هیأت مدیره شرکت چشم‌انداز تجارت به‌دان ۳- مدیر سرمایه‌گذاری و سبدگردانی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک سپهر صادرات
۴	سید محمد مهدی بهشتی نژاد	عضو هیأت مدیره - موظف	دکتری آینده پژوهی	۱- عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران آتیه ایرانیان ۲- عضو هیأت مدیره شرکت بیمه ملت ۳- عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک ملی ایران ۴- رئیس اداره در وزارت علوم، تحقیقات و فن‌آوری
۵	حبیب رضا حدادی سیاهکلی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	فوق لیسانس مدیریت بازرگانی گرایش مالی	۱- عضو هیأت مدیره شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید ۲- عضو هیأت مدیره و مدیر مالی و اداری شرکت کارگزاری بانک ملی ایران ۳- مدیر امور مالی بورس اوراق بهادار تهران ۴- مدیر حسابرسی داخلی شرکت شتابکار

بر اساس ماده ۴۲ دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران ابلاغی از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار، حقوق و مزایای مدیران اصلی برای دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۰ به شرح ذیل ارائه شده است:

- ۱- مجموع حق حضور اعضای غیرموظف هیأت مدیره برای ۹ جلسه در دوره مالی مورد گزارش به طور ناخالص مبلغ ۴۹۵ میلیون ریال است.
- ۲- مجموع حقوق و مزایای مدیرعامل شرکت و عضو موظف هیأت مدیره در دوره مالی ۹ ماهه مورد گزارش به طور ناخالص به ترتیب مبلغ ۴،۹۸۱ میلیون ریال و ۳،۷۲۳ میلیون ریال (به طور خالص مبلغ ۳،۵۶۳ میلیون ریال و ۲،۸۸۲ میلیون ریال) بوده است.

۳- مجموع حقوق و مزایای ناخالص مدیران ارشد اجرایی شامل معاونان و مدیران واحدهای سازمانی شرکت برای دوره ۹ ماهه مورد گزارش مجموعاً برابر با ۲۵,۰۴۴ میلیون ریال (به طور خالص مبلغ ۱۹,۶۱۲ میلیون ریال) است.

مشخصات کمیته‌های تخصصی به شرح زیر است:

۱- **کمیته حسابرسی:** کمیته حسابرسی با هدف کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیأت مدیره 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 (۱۲) می‌باشد:

جدول (۱۲): اعضای کمیته حسابرسی شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۱	پژمان شعبان پور فرد	عضو هیأت مدیره، رئیس کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- نایب رئیس هیأت مدیره شرکت سبدگردان نو ویرا ۲- عضو هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی ۳- معاونت سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی ۴- مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی ۵- کارشناس اقتصادی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
۲	فاطمه رضائی	عضو کمیته	لیسانس حسابداری و علوم مالی	۱- رئیس اداره کل مدیریت سرمایه‌گذاری‌های بانک سپه
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- 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

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۴	رؤیا بهمنی	دبیر کمیته	فوق لیسانس حسابداری	۱- کارشناس حسابرسی داخلی شرکت تأمین سرمایه امید از تیرماه ۱۳۹۹ تاکنون ۲- کارشناس مالی شرکت همکاران سیستم به مدت ۱/۵ سال ۳- حسابرس داخلی شرکت همکاران سیستم به مدت ۳/۵ سال ۴- سرپرست آموزش انجمن حسابرسان داخلی ایران به مدت ۶ ماه ۴- کارشناس آموزش انجمن حسابرسان داخلی ایران به مدت ۱ سال ۶- عضو انجمن حسابداری مدیریت ایران ۷- عضو انجمن حسابداران خبره ایران ۸- عضو انجمن مهندسی مالی ایران

در دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۰ تعداد ۱۱ جلسه کمیته حسابرسی (اسفند ماه ۱۳۹۹ و مرداد ماه ۱۴۰۰ هرکدام ۲ جلسه و دی و بهمن ۱۳۹۹ و فروردین، اردیبهشت، خرداد، تیر و شهریور ۱۴۰۰ هر کدام 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 (۱۳) می‌باشد:

جدول (۱۳): اعضای کمیته مدیریت ریسک شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۱	محمدرضا دهقانی	عضو هیأت مدیره، رئیس کمیته	دکتری مالی گرایش بانکداری	۱- قائم مقام دبیر کل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار ۲- عضو غیرموظف هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه امید ۳- مشاور هیأت مدیره بانک سپه در امور مالی و سرمایه گذاری ۴- عضو تیم مدیران سرمایه گذاری مؤسسه رفاه و تأمین ۵- آتیة کارکنان بانک سپه ۶- کارشناس بانک ملت ۷- تحلیل گر ارشد کارگزاری بانک ملت ۸- مدیر سرمایه گذاری و سبگردانی کارگزاری بانک صادرات ۹- تحلیل گر و معامله گر کارگزاری بانک صنعت و معدن ۱۰- استاد مدعو دانشگاه
۲	مهرداد فرح آبادی	عضو مستقل کمیته	دانشجوی دکتری مالی گرایش مهندسی مالی	۱- مدیر خدمات رتبه بندی شرکت رتبه بندی اعتباری برهان ۲- دبیر و عضو کمیته رتبه بندی اعتباری شرکت رتبه بندی اعتباری برهان ۳- عضو غیرموظف هیأت مدیره شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه ایران ۴- رئیس بازرسی نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار ۵- کارشناس مسئول و کارشناس اداره امور نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار ۶- کارشناس امور شرکتها، مجامع و سرمایه گذاریها بانک پارسیان ۷- حسابرس مؤسسه حسابرسی بهراد مشار مدرس دانشگاه
۳	میرفیض فلاح شمس	عضو مستقل کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- عضو هیأت مدیره بورس کالای ایران از ۱۳۹۷ تا ۱۳۹۸ ۲- مشاور ریسک شرکت نفت سپاهان و بانک سپه ۳- عضو کمیته عالی ریسک شرکت های سرمایه گذاری غدیر، تأمین سرمایه امید، بانک اقتصاد نوین، بانک تجارت، بانک صادرات، صندوق کارآفرینی امید ۴- مدیرعامل شرکت واسپاری ملت ۵- عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری 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
۴	احسان عسکری فیروزجائی	معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار، عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار شرکت تأمین سرمایه امید ۲- مدیر سرمایه‌گذاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- مدیر سرمایه‌گذاری صندوق سهام، صندوق طلا و صندوق با درآمد ثابت در شرکت تأمین سرمایه امید ۴- مدیر ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۵- عضو کمیته مدیریت ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۶- کارشناس ارشد تحقیق و توسعه شرکت بورس تهران ۷- مدیر صندوق لوتوس در شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان ۸- مدیر معاملات کارگزاری دنیای خبره
۵	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 سرمایه‌های 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، سبدگردان و کارشناس مشاور پذیرش کارگزاری امین سهم
۶	مجتبی رستمی نوروزآباد	مدیر ریسک و مهندسی مالی، دبیر کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- مدیر ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- نایب رئیس هیأت مدیره شرکت فرآورده‌های سیمان شرق (سهامی عام) ۳- عضو کمیته سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری آذر (سهامی خاص) ۴- عضو کمیته مدیریت ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۵- کارشناس ارشد ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۶- کارشناس ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۷- کارشناس مدیریت ریسک شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی ۸- استاد مدعو دانشگاه

در دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۰ تعداد ۱۰ جلسه کمیته مدیریت ریسک، (دی، بهمن و اسفند ۱۳۹۹، فروردین، اردیبهشت، خرداد، مرداد و شهریور ۱۴۰۰ هر کدام یک جلسه و تیرماه ۱۴۰۰ دو جلسه) 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 (۱۴) می‌باشد:

جدول (۱۴): اعضای کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۱	علیرضا کدیور	عضو هیأت مدیره، عضو کمیته	لیسانس عمران	۱- مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری ایرانیان ۲- عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری ایرانیان ۳- مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری لقمان ۴- معاون اقتصادی شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی ۵- عضو هیأت مدیره شرکت آومتک ۶- نایب رئیس هیأت مدیره شرکت رایان هم‌افزا ۷- مدیر اجرایی سبد سهام سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ۸- عضو هیأت مدیره شرکت فراپورس ایران ۹- مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معین ملت ۱۰- معاون تأمین مالی شرکت تأمین سرمایه نوین
۲	احسان عسکری فیروزجائی	معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار، نایب رئیس کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار شرکت تأمین سرمایه امید ۲- مدیر سرمایه‌گذاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- مدیر سرمایه‌گذاری صندوق سهام، صندوق طلا و صندوق با درآمد ثابت در شرکت تأمین سرمایه امید ۴- مدیر ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۵- عضو کمیته مدیریت ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۶- کارشناس ارشد تحقیق و توسعه شرکت بورس تهران ۷- مدیر صندوق لوتوس در شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان ۸- مدیر معاملات کارگزاری دنیای خبره

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۳	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 مهندسی مالی و مدیریت ریسک شرکت تأمین سرمایه امید ۶- کارشناس ارشد مهندسی مالی، طراحی ابزار و عرضه اولیه شرکت تأمین سرمایه نوین ۷- تحلیلگر و کارشناس مشاور پذیرش و عرضه کارگزاری سهم آشنا ۸- تحلیلگر و کارشناس مشاور عرضه، سیدگردان و کارشناس مشاور پذیرش کارگزاری امین سهم
۴	مجتبی رستمی نوروزآباد	مدیر ریسک و مهندسی مالی، عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- مدیر ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- نایب رئیس هیأت مدیره شرکت فرآورده‌های سیمان شرق (سهامی عام) ۳- عضو کمیته سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری آذر (سهامی خاص) ۴- عضو کمیته مدیریت ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۵- کارشناس ارشد ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۶- کارشناس ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۷- کارشناس مدیریت ریسک شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی ۸- استاد مدعو دانشگاه
۵	میلاد دروی	مدیر مالی، عضو کمیته	فوق لیسانس مدیریت مالی	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)
۶	میلاد رحمانیان	مدیر دارایی‌ها، عضو کمیته	دکتری اقتصاد مالی	۱- مدیر دارایی‌های شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد معاملات الگوریتم شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس مسئول ارزیابی طرح‌های توجیهی اداره تعاون تهران ۴- کارشناس ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری سازمان توسعه تجارت ۵- کارشناس تحلیل کارگزاری مبین سرمایه
۷	مرضیه خرابی	کارشناس ارشد سرمایه‌گذاری و فروش، دبیر کمیته	فوق لیسانس اقتصاد، گرایش برنامه‌ریزی و تحلیل سیستم‌ها	۱- کارشناس ارشد سرمایه‌گذاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس سرمایه‌گذاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- مسئول معاملات تالار حافظ کارگزاری بانک ملت ۴- مدرس معاملات آتی کارگزاری بانک ملت ۵- معامله‌گر اوراق تأمین مالی و تحلیلگر بنیادی کارگزاری بانک ملت ۶- معامله‌گر اوراق تأمین مالی کارگزاری دنیای خبره ۷- کارشناس سرمایه‌گذاری و سیدگردانی و کارشناس تحقیق و توسعه کارگزاری آبان

در دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۰ تعداد ۱۱ جلسه کمیته سرمایه‌گذاری (دی ماه ۱۳۹۹ و خرداد ماه ۱۴۰۰ هر کدام ۲ جلسه و ماه‌های بهمن و اسفند ۱۳۹۹ و فروردین، اردیبهشت، تیر، مرداد و شهریور ۱۴۰۰ هر کدام ۱ جلسه) در شرکت تأمین سرمایه امید تشکیل شده است.

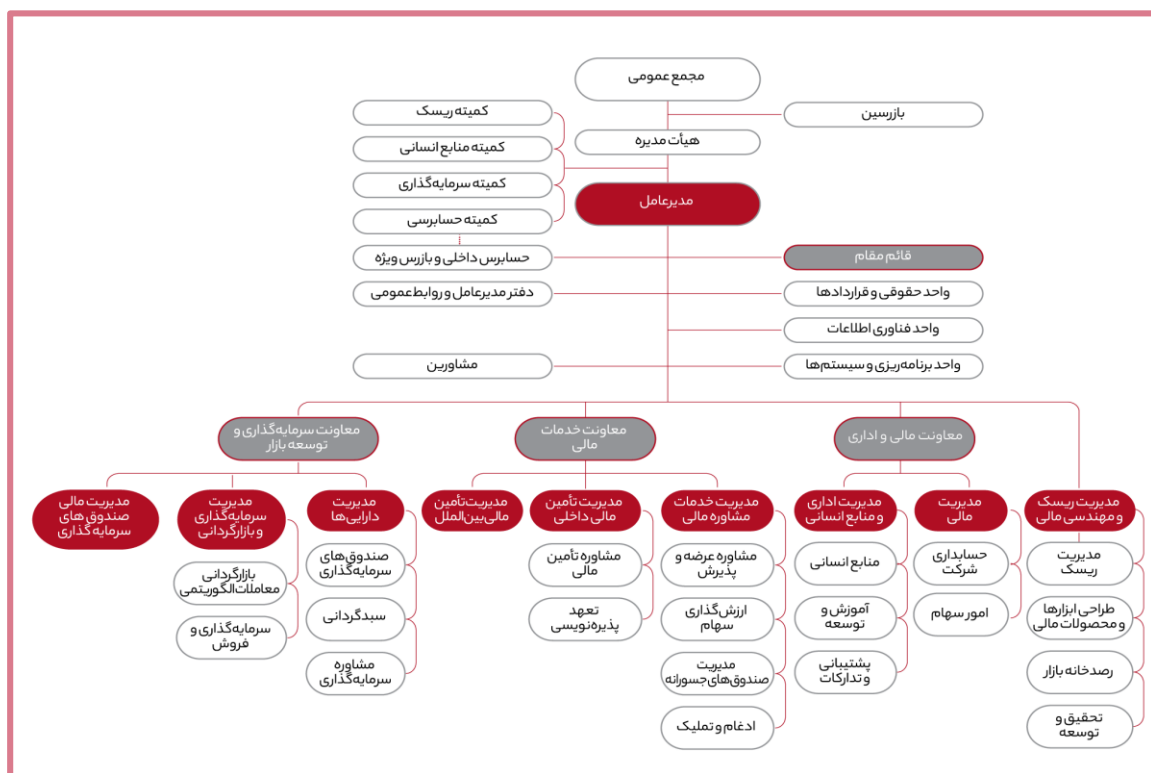
۴- کمیته استخدام: این کمیته نظارت بر تنظیم و انتشار آگهی استخدام، نظارت بر نحوه برگزاری آزمون‌های شخصیتی و توانایی ذهنی، انجام مصاحبه‌های تخصصی و تصمیم‌گیری نهایی در مورد جذب و استخدام داوطلبان را برعهده دارد.

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.

چارت سازمانی

نمودار (۶)، چارت سازمانی شرکت تأمین سرمایه امید را نشان می‌دهد.

نمودار (۶): چارت سازمانی شرکت تأمین سرمایه امید



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 کلایی 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 ۹ مرحله به شرح جدول (۱۵) به مبلغ ۹,۵۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است. شرکت تأمین سرمایه امید، افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۹,۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰,۰۰۰ میلیارد را طی دو مرحله در دست اقدام دارد.

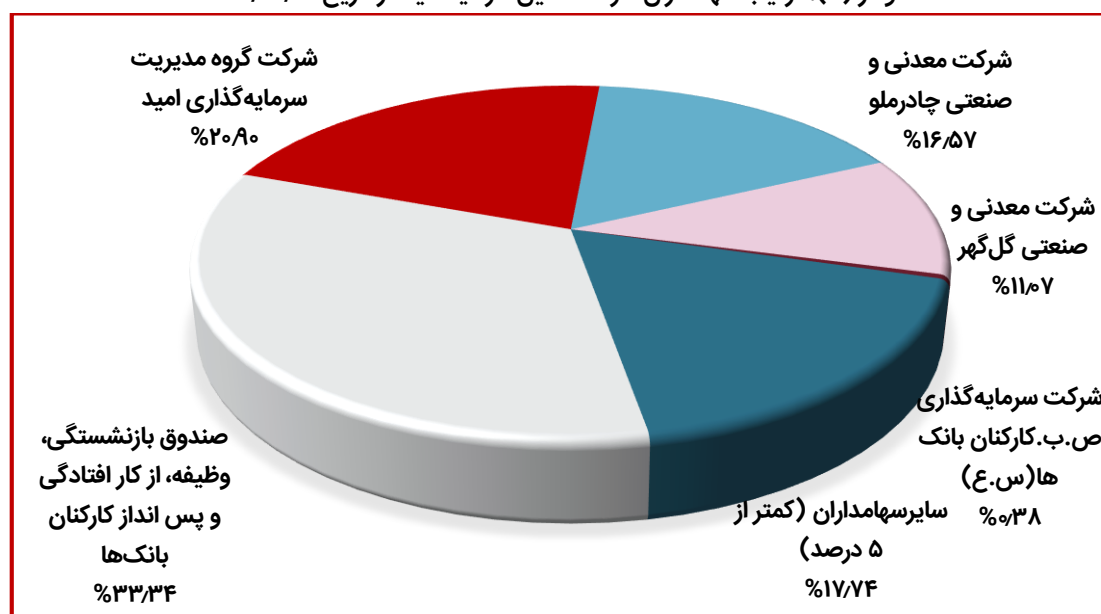
جدول (۱۵): فهرست افزایش سرمایه‌های قبلی شرکت از بدو تأسیس

ردیف	تاریخ ثبت	افزایش سرمایه (میلیارد ریال)		مبلغ افزایش سرمایه (میلیارد ریال)	درصد افزایش سرمایه
		سرمایه قبلی	سرمایه جدید		
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

ترکیب سهامداران

سهامداران اصلی شرکت تأمین سرمایه امید بر اساس درصد مالکیت عبارت‌اند از صندوق بازنشتگی، 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 و سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کارکنان بانک‌ها. نمودار (۷) ترکیب سهامداران شرکت تأمین سرمایه امید را در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ نشان می‌دهد.

نمودار (۷): ترکیب سهامداران شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱



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 (۱۶) فهرست صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید را ارائه می‌نماید.

جدول (۱۶): 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 ۱۴۰۰/۰۶/۳۱: در حدود ۳۹،۲۹۶ 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 - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱: در حدود ۳۰،۷۴۳ 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 ۱۴۰۰/۰۶/۳۱: در حدود ۳،۵۳۶ میلیارد ریال
۴		صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوید انصار	- نوع صندوق: سهامی - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱: در حدود ۶۲۱ میلیارد ریال
۵		صندوق سرمایه‌گذاری مشترک گنجینه مهر	- نوع صندوق: مختلط - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱: در حدود ۴۱۱ 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 ۱۴۰۰/۰۶/۳۱: در حدود ۳،۶۲۱ میلیارد ریال
۷		صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان	- نوع صندوق: بازارگردانی - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱: در حدود ۲۰،۵۳۳ 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 ۱۴۰۰/۰۶/۳۱: در حدود ۷،۰۷۷ میلیارد ریال

مدیریت و ضمانت نقدشوندگی صندوق سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری در این صندوق از طریق سامانه متمرکز صندوق های سرمایه گذاری تأمین سرمایه امید و همچنین از طریق شعب بانک سپه، قابل انجام است.

مدیریت صندوق سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری بذر امید آفرین

این صندوق با نماد معاملاتی «بذر» از طریق سیستم های معاملات آنلاین و کارگزاری ها قابل خرید و فروش است و مناسب برای اشخاصی است که با پذیرش ریسک بالاتر تمایل دارند در بازار سهام سرمایه گذاری 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 صندوق سرمایه گذاری مشترک نوید انصار

مدیریت دارایی های این صندوق عمدتاً شامل سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس است و مناسب برای اشخاصی است که با پذیرش ریسک بالاتر تمایل دارند در بازار سهام سرمایه گذاری 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 parsgostarfund.com در دسترس است.

مدیریت صندوق سرمایه گذاری مشترک گنجینه مهر

این صندوق از نوع مختلط است و ترکیب دارایی آن به گونه ای است که منابع صندوق همزمان در بازار سهام و اوراق با درآمد ثابت و سپرده بانکی، سرمایه گذاری می شود. به همین دلیل سرمایه گذاری در این صندوق نسبت به صندوق های سرمایه گذاری سهامی دارای ریسک کمتر و نسبت به صندوق های سرمایه گذاری 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 ganjinehfund.meibourse.com در دسترس است.

مدیریت و بازارگردانی صندوق سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری 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. مدیر صندوق شرکت سبدگردان آسمان و بازارگردان آن 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 asemanomid.com در دسترس است.

«مرکز سرمایه گذاری 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 هریک 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 ۱۴۰۰/۰۶/۳۱، مبلغ ۲۳،۴۷۷ میلیارد ریال بوده است. بخش عمده این مبلغ (حدود ۹۴ درصد) معادل ۲۲،۰۱۶ میلیارد ریال، مربوط به سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت است که از این میان ۸،۵۸۹ میلیارد ریال مربوط به سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری بوده است. بعلاوه ۷۲ میلیارد ریال به صورت موجودی نقد نزد بانک‌ها نگهداری می‌شود. همچنین در حدود ۱،۳۸۵ میلیارد ریال از دارایی‌های جاری مربوط به دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها است. جمع دارایی‌های غیرجاری شرکت تأمین سرمایه امید در

تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ در حدود مبلغ ۲۶۶ میلیارد ریال بوده است که بخش عمده آن دارایی‌های ثابت مشهود را شامل می‌شود. همچنین شرکت تأمین سرمایه امید، مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت گنجینه امید ایرانیان به حجم ۳۹،۹۲۶ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری بذر امید آفرین به حجم ۳،۵۳۶ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری زرافشان امید ایرانیان به حجم ۳،۶۲۱ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری امید انصار به حجم ۳۰،۷۴۳ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری مشترک گنجینه مهر به حجم ۴۱۱ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوید انصار به حجم ۶۲۱ میلیارد ریال و صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان به حجم ۲۰،۵۳۳ 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.

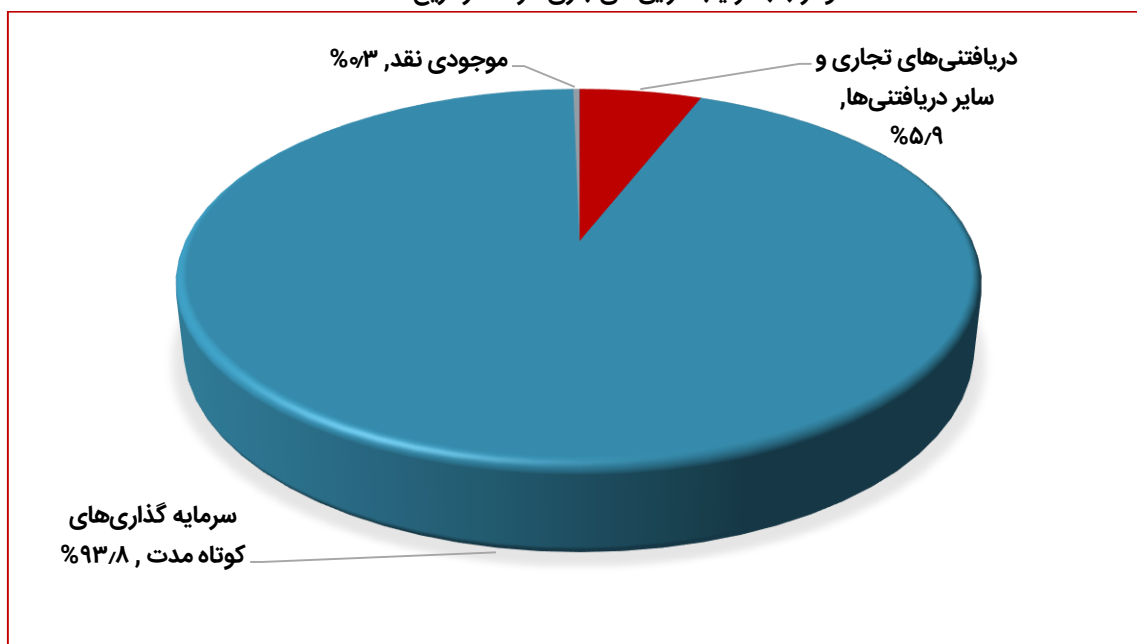
نقدینگی شرکت

حجم دارایی‌های جاری شرکت در ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ حدود ۲۵ درصد افزایش را نسبت به پایان سال مالی گذشته یعنی تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ نشان می‌دهد که ناشی از افزایش قابل توجه در سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری در دوره مالی مورد گزارش است. حجم بدهی‌های جاری در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ نسبت به ابتدای سال مالی، ۲۷۵ درصد افزایش داشته و طی ۶ ماه از ۲،۰۳۷ میلیارد ریال به رقم ۷،۶۳۲ میلیارد ریال افزایش یافته است که ناشی از افزایش سود سهام پرداختی است. درآمد عملیاتی در ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ نسبت به دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱، نزدیک به ۲۳ درصد کاهش داشته است که عمده این تغییر ناشی از کاهش در سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها (۶۲ درصد کاهش) بوده است. همچنین هزینه‌های بازارگردانی در این دوره نسبت به دوره مشابه سال مالی قبل حدود ۴۵۴ درصد افزایش داشته است و از رقم ۷۷ میلیارد ریال به رقم حدود ۴۲۷ میلیارد ریال رسیده است. با این وجود درآمد شرکت از محل ارائه خدمات با رشد بیش از ۲۰۰ درصدی نسبت به دوره مشابه قبلی، به رقم ۲،۵۲۴ میلیارد ریال برای دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰ افزایش داشته 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 ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ مبلغ ۲۳،۴۷۷ میلیارد ریال بوده که ترکیب سرمایه‌گذاری آن در نمودار (۸) قابل مشاهده است. بر اساس این نمودار حدود ۹۴ درصد از دارایی‌های جاری شرکت را سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت شامل شده است. حدود ۵/۹ درصد جزو دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها است. همچنین ۰/۳۱ درصد شامل موجودی نقد و ۰/۰۲ درصد شامل پیش‌پرداخت‌ها است.

نمودار (۸): ترکیب دارایی‌های جاری شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱



سرمایه انسانی و فکری

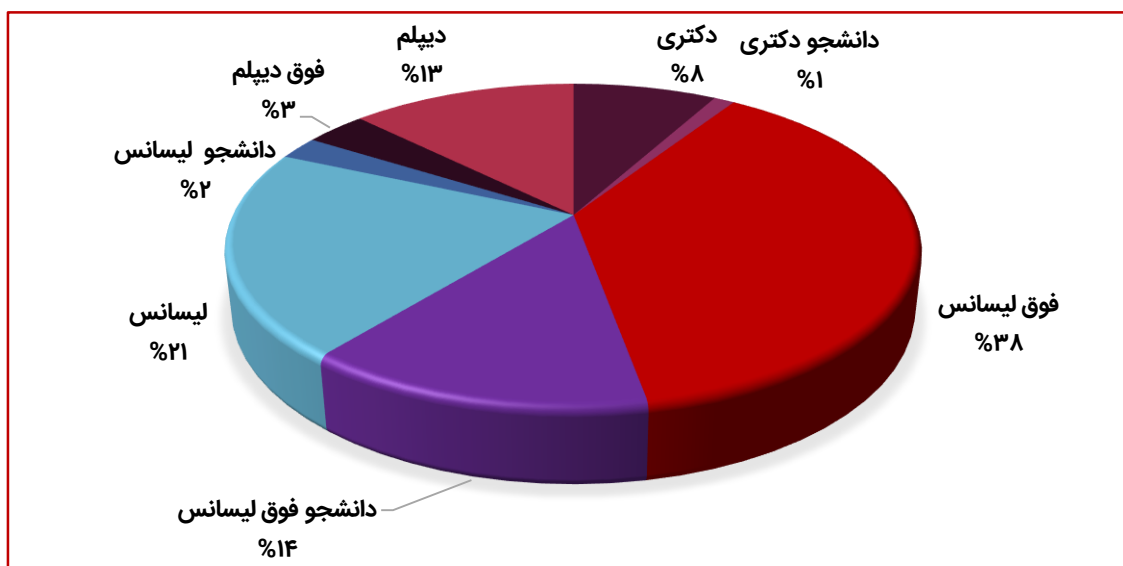
سرمایه انسانی، ذخیره دانش سازمان را که توسط کارکنان نمایش داده می‌شود، بیان می‌کند. اگر چه کارکنان به عنوان مهم‌ترین دارایی سازمانی در شرکت تأمین سرمایه امید مطرح هستند ولی شرکت نمی‌تواند خود را مالک آنها بداند. خروج افراد می‌تواند منجر به افت حافظه سازمان شود و بنابراین تهدیدی برای سازمان محسوب می‌شود. 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 می‌باشد)؛
- 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 مسیرهای 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 (۱۷): فراوانی منابع انسانی به تفکیک تحصیلات

ردیف	سطح تحصیلات	تعداد	درصد
۱	دکتری	۷	۸%
۲	دانشجوی دکتری	۱	۱/۱%
۳	فوق لیسانس	۳۳	۳۷/۹%
۴	دانشجوی فوق لیسانس	۱۲	۱۳/۸%
۵	لیسانس	۱۸	۲۰/۷%
۶	دانشجوی لیسانس	۲	۲/۳%
۷	فوق دیپلم	۳	۳/۴%
۸	دیپلم	۱۱	۱۲/۶%
	مجموع	۸۷	۱۰۰%

نمودار (۱۹): 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 داده‌است. 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 موافقی از خود نشان دهد که این موضوع تاکنون محقق شده است.

جدول (۱۸): 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 - ارائه راهکارهای مختلف تأمین مالی - دستیابی به سود بیشتر از سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق‌های تحت مدیریت	- تغییر مکرر تصمیم‌های مدیریتی متقاضیان در فرآیند آماده‌سازی برای تأمین مالی - زمانبر بودن انطباق ساختار مالی شرکت‌های متقاضی با الزامات بازار سرمایه - تاخیر در ارائه مستندات توسط متقاضی - تطابق راهکار تأمین مالی با وضعیت دارایی- بدهی متقاضی - وضعیت رونق و رکود در بازار سرمایه
۲	سهامداران شرکت	- سودآوری بیشتر - تأمین مالی شرکت‌های گروه - بهینه‌سازی هزینه - رعایت قوانین و مقررات - داشتن آیین‌نامه و دستورالعمل‌های- مصوب - سرعت در ارائه خدمات	- سیاست‌های توزیع سود - سیاست افزایش سرمایه شرکت - عدم تنوع در حوزه فعالیت و افزایش ریسک تأمین مالی - تصویب برنامه و بودجه - استفاده از نفوذ و کنترل جهت تعیین خط- مشی‌های مدیریتی - 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 - 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	- تاخیر، عدم صدور و یا عدم تمدید مجوزهای لازم در ارائه انواع خدمات مالی - 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

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

ردیف	ذینفع	انتظارات	اهرم‌های تاثیرگذار ^۱
۴	بانک‌ها و مؤسسات پولی و اعتباری	• تأمین مالی بنگاه‌ها با نرخ‌های ارزان تر یا در زمان کوتاه‌تر	• تشویق سپرده‌گذاران به سرمایه‌گذاری در حساب‌های سپرده بانک به جای واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها
		• جذب منابع	• سود جذاب‌تری نسبت به صندوق‌ها ارائه کنند
۵	کارکنان	• قوانین و دستورالعمل‌های مصوب منابع انسانی	• تاخیر در ارائه گزارش
		• اطلاع رسانی شفاف	• ترک شغل زود هنگام
		• نیاز به پیشرفت و ارتقاء	• عدم وجود انگیزه
		• تأمین رضایت شغلی	• ارائه عملکرد پایین
		• حقوق و مزایای مناسب	• استفاده از منابع و فرصت‌های شرکت برای منافع شخصی
		• جذب منابع	• آموزش مستمر به سایر کارکنان
۶	بانک سپه	• رفع مشکلات بانک	• تأمین منابع مورد نیاز برای شرکت
			• مدیریت دارایی
۷	شرکت‌های گروه	• تأمین مالی با کمترین هزینه	• گسترش حوزه فعالیت و ارائه خدمات بانک سپه
		• ارائه خدمات با کوتاه‌ترین زمان و کمترین هزینه	• نفوذ و تأثیرگذاری بر تصمیمات
۸	دولت	• تأمین مالی سریع‌تر	
		• دریافت سود و یا کارمزد کمتر از دولت	• راه‌اندازی سامانه‌های فناوری برای پیشبرد اهداف و برنامه‌ها
		• رعایت قوانین و مقررات در حوزه مالیاتی، بیمه	
۹	شرکت‌های رتبه‌بندی	• آماده‌سازی شرکت‌ها برای رتبه‌دهی شرکت‌های رتبه‌بندی	• سهولت در انتشار اوراق
			• ایجاد ممانعت یا تاخیر در فرآیند صدور انتشار اوراق
۱۰	شرکت‌های شتاب دهنده	• ارائه راهکار تأمین مالی برای طرح‌ها	• پیشبرنده و توسعه بازارهای شرکت
			• افزایش درآمد شرکت

فرصت‌ها و تهدیدهای محیط عملیاتی

در جدول (۱۹) 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 (۱۹): فهرست فرصت‌ها و تهدیدهای محیط عملیاتی شرکت

شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید
تأمین کنندگان	شرکت‌های گروه	- امکان افزایش سهم بازار خدمات مالی - ارائه خدمات تخصصی با نرخ مناسب برای شرکت‌های هلدینگ گروه	عدم استفاده از ظرفیت‌های بالقوه سایر گروه‌ها و در نتیجه عدم تنوع سازی در مشتریان هدف و احتمال کاهش سطح درآمدها
	دولت و شهرداری‌ها	- افزایش درآمد ناشی از پذیرش سمت در انتشار اوراق دولتی و شهرداری - تنوع‌سازی در سبد تعهدات و انتشار اوراق بدهی	- 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	- 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	- 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	- 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 تأمین کننده دانش تخصصی برای نیروی انسانی (مانند مرکز مالی ایران)	- امکان استفاده و بهره‌گیری از نیروهای تخصصی کارآمد و در نتیجه بهبود بهره‌وری - برون‌سپاری دوره‌های عمومی تخصصی و حرفه‌ای مورد نیاز بازار سرمایه	- عدم استقبال نیروی انسانی از آموزش تخصصی و حرفه‌ای - عدم ارائه آموزش‌های تخصصی باکیفیت یا همراستا با اهداف - عدم وجود چنین سازمانی در حیطه کاری مدیریت دارایی‌ها - امکان افزایش هزینه‌های برگزاری دوره‌های آموزشی

شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید
خریداران	بانکها	- 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 باکیفیت	- 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 باکیفیت بانکی - احتمال نکول برخی از تعهدات از سوی بانکها
	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 بازنشتگی 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 بازنشتگی 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

شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید
بازارهای کلای جایگزین	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
	تسهیلات بانکی (ریالی و ارزی)	ارائه بسته تأمین مالی بصورت تسهیلات و اوراق بدهی	از دست دادن برخی از متقاضیان تأمین مالی
	بازارهای غیرمتشکل (سرمایه‌گذاران بخش خصوصی)	امکان برقراری ارتباط با سرمایه‌گذاران خصوصی به عنوان تأمین مالی‌کننده مکمل	از دست دادن برخی از متقاضیان تأمین مالی
	بازار پول بازار ارز انواع اوراق بهادار غیربورسی 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
رقای کسب و کار	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 دفاکتر و شعب
	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 تأمین‌سرمایه‌ها در حوزه‌های جدید فعالیت	عدم موفقیت در اجرای پروژه و اتلاف منابع شرکت به دلایل گوناگون

شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید
رقای جدید/ بازارهای بین المللی	تأمین سرمایه‌های خارجی	- افزایش ظرفیت تأمین مالی از طریق بازار سرمایه با بهبود کفایت سرمایه ها 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 زمینه های 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
	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 بین المللی
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
	نهاد ناظر و قانونگذار	افزایش همکاری و هماهنگی در حوزه های مختلف	- 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

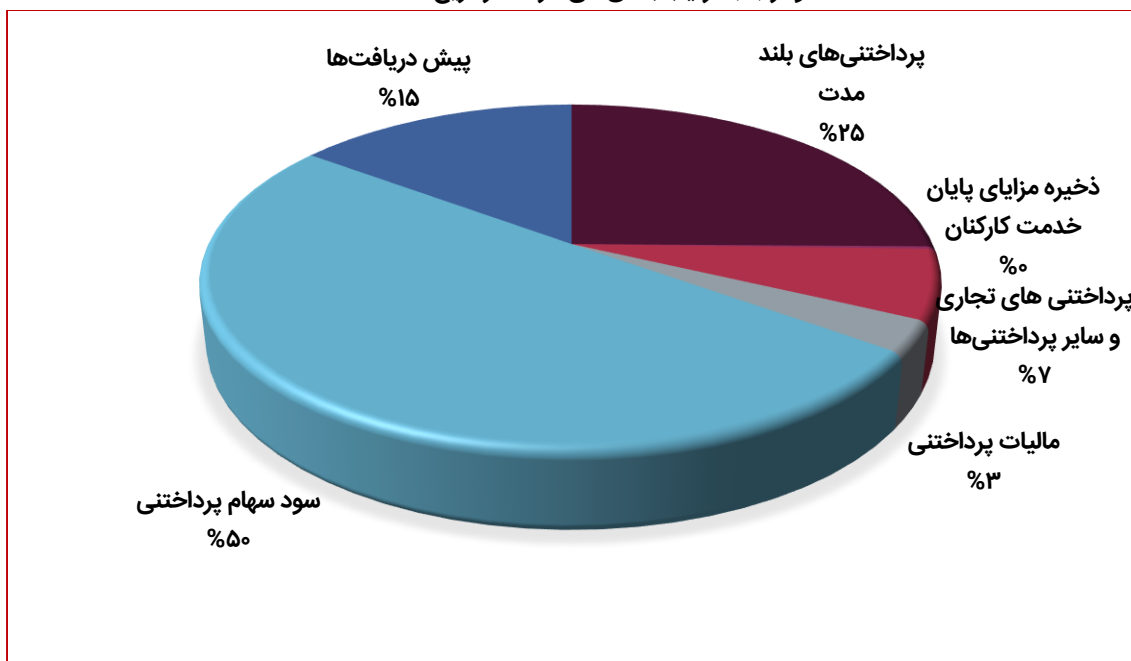
وجود ابزارهای مالی گوناگون در بازار اوراق بهادار، انگیزش و مشارکت بیشتر مردم را در تأمین منابع مالی فعالیت‌های درازمدت به همراه می‌آورد. تنوع ابزارهای مالی از نظر ترکیب ریسک و بازده، ماهیت سود و شیوه مشارکت در ریسک، گروه‌های مختلف را به سوی بازار اوراق بهادار جذب می‌کند. شرکت تأمین سرمایه امید در راستای 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 (۱۰) بدهی‌های شرکت را در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ نشان می‌دهد. همان طور که مشاهده می‌شود ۵۰/۲ درصد از بدهی‌های شرکت مربوط به سود سهام پرداختنی است. همچنین ۲۵/۲ درصد از بدهی‌های شرکت مربوط به پرداختنی‌های بلندمدت، حدود ۱۴/۸ درصد مربوط به پیش‌دریافت‌ها و مابقی مربوط به پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها، مالیات پرداختنی و ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان است.

نمودار (۱۰): ترکیب بدهی‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱



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 اسپرینگیت 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، اسپرینگیت و زمیجوسکی در پایین‌ترین سطح ممکن قرار دارد. به عبارت دیگر، شرکت تأمین سرمایه

امید از نظر احتمال ورشکستگی در پایین‌ترین سطح ممکن قرار داشته و از سلامت کامل مالی برخوردار است.

جدول (۲۰): روند تغییرات شاخص‌های ورشکستگی طی سال‌های فعالیت شرکت

شاخص	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
احتمال ورشکستگی	۴/۷۴	۴/۴۲	۴/۸۲	۲/۹۱	۶/۴۵	۶/۹۳	۶/۸۹	۴/۴۶	۹/۵۰	۲۶/۱۱
	آلتمن Z1									
	۳/۲۲	۳/۱۷	۳/۴۴	۲/۱۷	۴/۶۳	۵	۴/۹۳	۳/۲۱	۶/۷۴	۱۸/۴۹
	آلتمن Z2									
	۱۲/۰۶	۱۱/۳۳۷	۱۲/۴۱	۷/۶۲	۱۴/۷۹	۱۵/۸۷	۱۵/۸۱	۱۱/۲۴	۲۰/۴۶	۴۹/۵۵
آلتمن Z3										
	۱/۱۹	۳/۸۸	۵/۹۵	۱/۸۳	۳/۳۹	۴/۶۷	۳/۸۷	۲/۴۲	۲/۹۴	۴/۰۵
مدل اسپرینگیت										
مدل زمیجوسکی	-۷	-۷	-۷	-۵	-۸	-۶	-۷	-۷	-۷	-۷/۵۸

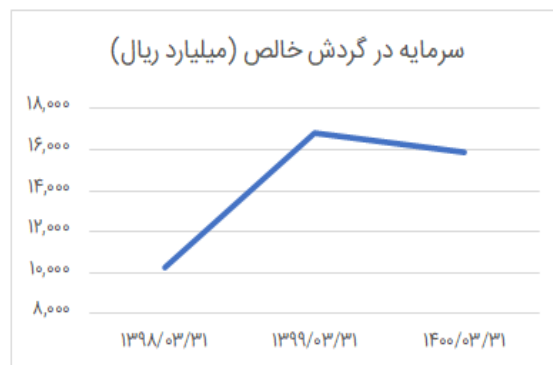
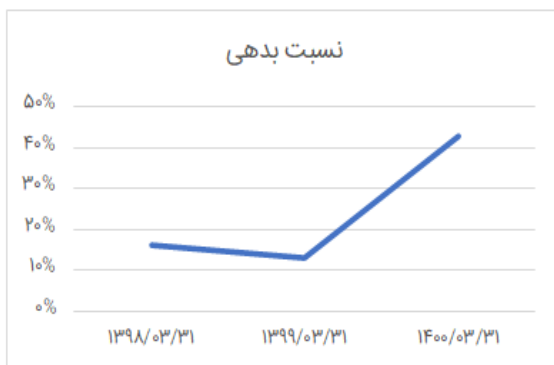
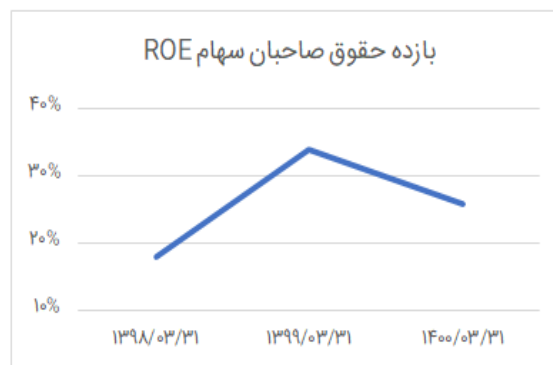
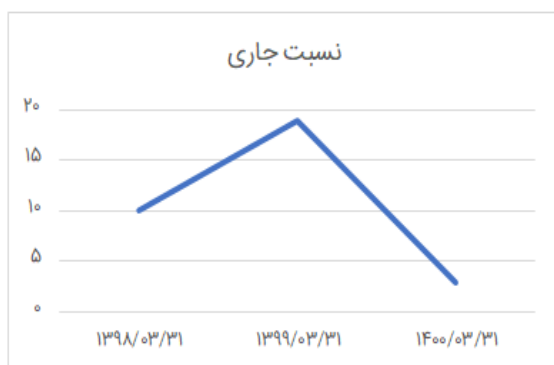
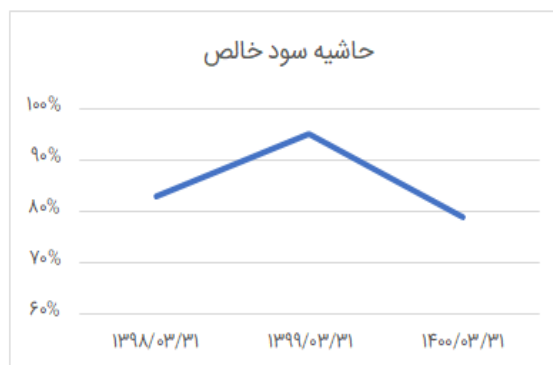
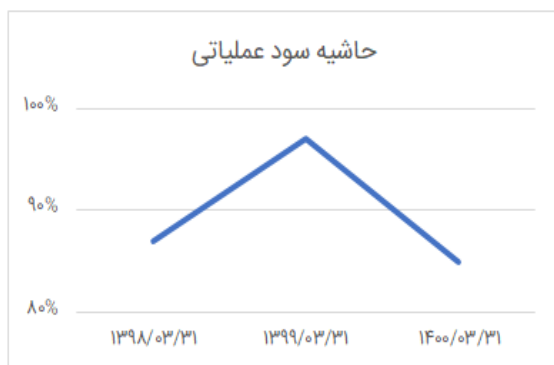
در جدول (۲۱) نسبت‌های مالی شرکت برای دوره‌های ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱، ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ و ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ به صورت مقایسه‌ای ارائه شده است:

جدول (۲۱): مقایسه نسبت‌های مالی شرکت برای دوره‌های ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱، ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ و ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

نسبت‌های مالی	۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱
حاشیه سود خالص	۸۳%	۹۵%	۷۹%
حاشیه سود عملیاتی	۸۷%	۹۷%	۸۵%
بازده حقوق صاحبان سهام ROE	۱۸%	۳۴%	۲۶%
نسبت جاری	۱۰	۱۹	۳
سرمایه در گردش خالص (میلیارد ریال)	۱۰،۲۶۱	۱۶،۸۰۹	۱۵،۸۴۵
نسبت بدهی	۱۶%	۱۳%	۴۳%
نسبت مالکانه	۸۴%	۸۷%	۵۶%

مجموعه نمودارهای (۱۱)، مقایسه نسبت‌های مالی شرکت طی دوره‌های ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱، ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ و ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ را ارائه می‌نمایند.

نمودار (۱۱): مقایسه نسبت‌های مالی شرکت طی دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ با دوره‌های مشابه گذشته



تحلیلی از تعهدات شرکت تأمین سرمایه امید

جدول (۲۲)، اوراق و صندوق‌های تحت بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید را در پایان شهریور ماه سال ۱۴۰۰ نشان می‌دهد.

جدول (۲۲): اوراق بهادار و صندوق‌های تحت بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید در پایان شهریور ماه سال ۱۴۰۰

نوع اوراق	یادداشت	ناشر اوراق بهادار / مدیر صندوق	ضمین	ایجاد تعهد	سررسید اوراق	درصد/تعداد حداقل معاملات روزانه مورد تعهد بازارگردان	نرخ سود (درصد)	میزان اوراق تحت تعهد	
				تاریخ	تاریخ			۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۶/۳۱
								میلیون ریال	میلیون ریال
الف: اوراق پذیرفته شده در بورس و فرابورس									
صکوک اجاره دولتی آپورزش		وزارت امور اقتصاد و دارایی	سازمان برنامه و بودجه کل کشور	۱۳۹۵/۱۱/۱۷	۱۳۹۹/۱۱/۱۷	۱ درصد	۲۰	۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
صکوک مرابحه بیمه سلامت		وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی	سازمان برنامه و بودجه کشور	۱۳۹۵/۱۱/۱۸	۱۳۹۹/۱۱/۱۸	۲ درصد	۲۰	۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
سلف موازی استاندارد نفت خام سبک		وزارت اقتصاد و دارایی	سازمان برنامه و بودجه کل کشور	۱۳۹۸/۰۷/۰۳	۱۳۹۹/۱۲/۰۳	۲ درصد	۱۸	۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
صکوک رهنی ایران خودرو		شرکت گروه صنعتی ایران خودرو	بانک سپه	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۲ درصد	۱۶	۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
صکوک اجاره گل گهر		صنعتی و معدنی گل گهر	بانک پارسیان	۱۳۹۶/۱۱/۱۱	۱۴۰۰/۱۱/۱۱	۲ درصد	۱۷	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
منفعت صبا اروند		شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند	شرکت ملی نفت ایران	۱۳۹۷/۱۱/۱۳	۱۴۰۰/۱۱/۱۳	۱ درصد	۱۹	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
صکوک مرابحه ایران خودرو		شرکت گروه صنعتی ایران خودرو	بانک ملت	۱۳۹۶/۱۲/۰۵	۱۴۰۰/۱۲/۰۵	۲ درصد	۱۸	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
صکوک مرابحه سایپا		شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	بانک سپه	۱۳۹۷/۱۲/۲۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۰	۵ درصد	۱۶	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
صکوک اجاره اعتماد مبین		شرکت توسعه اعتماد مبین	بانک پاسارگاد	۱۳۹۷/۱۰/۱۹	۱۴۰۱/۱۰/۱۹	۲/۵ درصد	۱۶	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
اوراق منفعت دولتی		وزارت اقتصاد و دارایی	سازمان برنامه و بودجه کل کشور	۱۳۹۸/۰۴/۰۹	۱۴۰۲/۰۴/۰۹	۲ درصد	۱۸	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
اوراق سلف موازی استاندارد نفت خام سنگین		توسعه نفت و گاز صبا اروند	شرکت ملی نفت ایران	۱۳۹۹/۱۲/۱۷	۱۴۰۲/۰۶/۱۷	۵ درصد	۱۹	۷,۵۰۰,۰۰۰	۰
اوراق سلف موازی استاندارد نفت خام سنگین		توسعه نفت و گاز صبا اروند	شرکت ملی نفت ایران	۱۳۹۹/۱۲/۱۹	۱۴۰۲/۰۶/۱۹	۳ درصد	۱۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
اوراق مشارکت توسعه ناوگان حمل و نقل عمومی کرمانشاه		شهرداری کرمانشاه	سازمان برنامه بودجه، شهرداری کرمانشاه، بانک سپه	۱۳۹۹/۰۶/۲۶	۱۴۰۳/۰۶/۲۶	۳ درصد	۱۸	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰
اوراق مشارکت خط یک قطار شهری کرمانشاه		شهرداری کرمانشاه	سازمان برنامه بودجه، شهرداری کرمانشاه، بانک سپه	۱۳۹۹/۰۶/۲۶	۱۴۰۳/۰۶/۲۶	۳ درصد	۱۸	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا - اوراق مرابحه		شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	بانک سپه	۱۳۹۹/۰۸/۲۵	۱۴۰۳/۰۸/۲۱	۴ درصد	۱۸	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
اوراق صکوک- گل گهر - اوراق صکوک		صنعتی و معدنی گل گهر	سهام شرکت صنعتی و معدنی گل گهر و توسعه صنعتی گهر زمین	۱۳۹۹/۰۹/۱۰	۱۴۰۳/۰۹/۱۰	۲/۵ درصد	۲۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
اجاره مهر آیندگان		توسعه مالی مهر آیندگان	فاقد ضامن و با تکیه بر رتبه اعتباری	۱۳۹۹/۱۱/۱۳	۱۴۰۳/۱۱/۱۱	۲/۵ درصد	۲۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
صکوک مرابحه ایران خودرو		شرکت گروه صنعتی ایران خودرو	بانک سپه	۱۴۰۰/۰۷/۱۶	۱۴۰۴/۰۷/۱۴	۳ درصد	۱۸	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰
طرح فاز ۴ خط ۲ قطار شهری اصفهان		شهرداری اصفهان	سازمان برنامه و بودجه، شهرداری اصفهان، بانک سپه	۱۴۰۰/۰۴/۲۸	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	۵ درصد	۱۸	۴,۳۰۰,۰۰۰	۰
اوراق مرابحه عام دولت		وزارت اقتصاد و امور دارایی	سازمان برنامه و بودجه کل کشور	۱۴۰۰/۰۶/۱۷	۱۴۰۵/۰۲/۱۷	۵ درصد	۱۸	۸,۰۰۰,۰۰۰	۰
جمع									
ب: اوراق پذیرفته نشده در بورس و فرابورس									
اوراق مشارکت اتوبوسرانی شهر تبریز	۳۳-۱-۱	شهرداری تبریز	بانک ملی	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۳ درصد	۱۸	۴۶۵,۰۰۰	۴۶۵,۰۰۰
اوراق مشارکت خط ۲ قطار شهری تبریز	۳۳-۱-۱	شهرداری تبریز	بانک ملی	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۳ درصد	۱۸	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
فاز ۱ خط ۱ قطار شهری کرمانشاه	۳۳-۱-۱	شهرداری کرمانشاه	سازمان برنامه و بودجه، شهرداری کرمانشاه	۱۴۰۰/۰۴/۲۸	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	۵ درصد	۱۸	۱,۷۰۰,۰۰۰	۰
توسعه و نوسازی ناوگان حمل و نقل عمومی شهر کرمانشاه	۳۳-۱-۱	شهرداری کرمانشاه	سازمان برنامه و بودجه، شهرداری کرمانشاه	۱۴۰۰/۰۴/۲۸	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	۵ درصد	۱۸	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰
تکمیل ناوگان حمل و نقل عمومی شهر زنجان	۳۳-۱-۱	شهرداری زنجان	سازمان برنامه و بودجه، شهرداری زنجان	۱۴۰۰/۰۴/۲۸	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	۵ درصد	۱۸	۶۰۰,۰۰۰	۰
جمع									
جمع									
صندوق‌های سرمایه گذاری:									
صندوق سرمایه گذاری آسمان امید	۳۳-۱-۲	شرکت سبدگردان آسمان	تأمین سرمایه امید	۱۳۹۷/۱۱/۳۰	عمر محدود و قابل تمدید	۵۰۰/۰۰۰ واحد		۷,۰۷۷,۳۵۲	۶,۷۴۰,۴۳۶

نوع اوراق	یادداشت	ناشر اوراق بهادار / مدیر صندوق	ضامن	ایجاد تعهد		سررسید اوراق	درصد/تعداد حداقل معاملات روزانه مورد تعهد بازارگردان	نرخ سود (درصد)	میزان اوراق تحت تعهد	
				تاریخ	تاریخ				۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	۳۳-۱۲	تأمین سرمایه امید	تأمین سرمایه امید	۱۳۹۲/۰۹/۰۶	عمر محدود و قابل تمدید	۳,۵۰۰/۰۰۰	واحد		۳,۵۳۶,۲۵۱	۲,۹۸۷,۴۱۴
صندوق سرمایه گذاری زرافشان امید ایرانیان	۳۳-۱۲	تأمین سرمایه امید	تأمین سرمایه امید	۱۳۹۶/۰۸/۱۷	عمر محدود و قابل تمدید	۱۰۰/۰۰۰	واحد		۳,۶۲۰,۷۳۸	۴,۲۱۷,۲۶۶
جمع									۱۴,۲۳۴,۳۴۱	۱۳,۹۴۵,۱۱۶
جمع کل									۷۸,۱۹۹,۳۴۱	۴۳,۳۱۰,۱۱۶

جدول (۲۳)، اطلاعات مربوط به صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه امید را در پایان شهریور ماه سال ۱۴۰۰ و پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ نشان می‌دهد.

جدول (۲۳): اطلاعات مالی صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ و پایان سالی مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰

در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱																عنوان حساب
صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	
جمع	جمع	جمع	جمع	جمع	جمع	جمع	جمع	جمع	جمع	جمع	جمع	جمع	جمع	جمع	جمع	
۷۴,۲۲۱	۴۶۱	۱,۷۶۸	۹۲	۶۶	۱۰,۲۸۳	۶۱,۵۵۱	۰	۵	۰	۰	۰	۵	۰	۰	۰	حساب‌های فی مابین با کارگزاران
۲۵۰,۶۰۴	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰۶	۲۵۰,۴۹۸	۷,۳۶۲	۰	۰	۳۰	۰	۰	۱۰۶	۷,۲۲۶	سایر حساب‌های دریافتی
۱,۲۲۰,۲۵۷	۱۲,۶۹۶	۴۸۰,۴۹۵	۶,۸۲۵	۴,۵۷۷	۵۴,۹۴۸	۶,۱۲۶	۶۵۵,۴۹۰	۱,۸۵۷,۰۷۳	۱۵,۱۴۵	۸۶۸,۰۲۲	۱۳,۸۷۱	۴,۸۴۳	۷۳,۱۰۸	۲۰۲,۸۶۴	۶۷۹,۲۲۰	حساب‌های دریافتی تجاری
۶۱,۱۰۵,۷۲۷	۷۴۸,۶۷۵	۲۸,۸۲۸,۱۸۸	۳۶۱,۷۰۱	۴,۲۴۳,۴۳۶	۳,۰۰۲,۶۹۴	۴,۵۷۳,۶۶۶	۱۹,۳۰۷,۳۶۷	۸۱,۴۰۳,۲۲۱	۵۷۶,۶۷۵	۲۶,۵۷۱,۵۶۵	۴۰۳,۹۱۹	۳,۶۶۴,۷۹۹	۳,۵۷۶,۰۳۰	۲۰۰,۷۰,۸۶۵	۲۶,۵۳۹,۳۶۸	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم شرکت‌ها
۴۰,۶۲۱,۹۸۳	۷۷,۷۹۱	۲۵,۲۶۰,۳۴۵	۱۲,۰۵۱	۰	۰	۴۵۸,۰۶۸	۱۴,۸۱۳,۷۲۸	۲۹,۵۰۴,۸۷۵	۶۵,۴۱۹	۱۶,۰۱۹,۸۰۱	۱۱,۶۳۸	۳۰	۰	۴۲۶,۸۴۱	۱۲,۹۸۱,۱۴۶	نقد و بانک
۳,۳۹۱	۶۷	۸۷۶	۳۲۹	۴۰۷	۲۶۵	۵۸۵	۸۶۲	۵,۶۲۶	۱۵۱	۱,۰۵۰	۱۶۳	۹۸۰	۹۴۲	۳۸۷	۱,۹۵۳	مخارج انتقالی به دوره‌های آتی
۱۰۳,۲۷۶,۱۸۳	۸۵۹,۶۹۰	۵۴,۵۷۱,۶۷۲	۳۸۰,۹۹۸	۴,۲۴۸,۴۸۶	۳,۰۶۸,۱۹۰	۵,۱۰۰,۱۰۲	۳۵,۰۲۷,۰۴۵	۱۱۲,۷۷۸,۱۶۲	۶۵۷,۳۹۰	۴۳,۴۶۰,۴۳۸	۴۲۹,۶۲۱	۳,۶۷۰,۶۵۷	۳,۶۵۰,۰۸۰	۲۰,۷۰۱,۰۶۳	۴۰,۲۰۸,۹۱۳	جمع دارایی‌ها
(۶۱,۷۵۶)	(۱۲,۲۱۱)	(۱۹,۸۸۱)	(۳۴۶)	۰	(۱)	(۷۸۴)	(۸,۵۳۳)	(۳۹,۹۵۳)	(۱۲,۲۴۹)	(۱۷,۷۵۵)	(۱۵۶)	۰	(۱)	(۱۵۵)	(۹,۶۳۷)	حساب‌های پرداختی به ارگان صندوق
(۱۴,۷۴۷,۳۸۵)	(۵,۲۲۹)	(۱۴,۳۸۵,۱۱۰)	(۳,۱۲۴)	(۴۳,۰۱۷)	(۷۹,۳۳۳)	(۳۴,۹۸۵)	(۱۹۶,۵۸۷)	(۱۳,۱۹۰,۳۰۷)	(۱۷,۲۰۲)	(۱۲,۶۸۰,۸۳۴)	(۵,۹۹۰)	(۳۴,۶۷۶)	(۴۵,۱۵۳)	(۷۷,۵۵۰)	(۳۷۸,۹۰۲)	ذخایر هزینه‌های تعلق گرفته پرداخت نشده
(۴,۷۵۶)	۰	(۳,۹۱۶)	۰	(۳۹۸)	(۴۴۲)	۰	۰	(۲,۶۳۹)	۰	۰	۰	(۱,۲۹۳)	(۱,۳۴۶)	۰	۰	حساب‌های پرداختی تجاری
(۵۸۲)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۵۸۲)	(۴۹۳,۳۶۱)	(۷,۳۱۵)	(۱۰,۵۵۴)	(۱۲,۲۲۹)	۰	(۶۶,۳۲۹)	(۹۰,۷۴۰)	(۳۰۶,۱۹۴)	حساب‌های فی مابین با کارگزاران
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۱,۳۵۱)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پیش دریافت
(۱۲۷,۷۸۱)	(۷۰۰)	(۱۶۶,۱۷۹)	۰	۰	۰	۰	۳۹,۰۹۸	(۲۵۹,۳۱۴)	۰	(۷,۱۱۵)	۰	۰	۰	(۱)	(۲۵۲,۱۹۸)	حساب‌های پرداختی به سرمایه گذاران
(۴۹,۶۱۹)	۰	(۵,۸۰۳)	۰	(۷,۰۰۵)	(۱,۰۰۰)	۰	(۳۵,۰۱۱)	(۳,۱۳۰۷)	۰	(۹۴)	۰	(۱۳,۹۵۰)	(۱,۰۰۰)	۰	(۱۶,۲۶۳)	سایر پرداختی‌ها
(۱۴,۹۷۱,۸۷۹)	(۱۸,۱۴۰)	(۱۴,۵۸۰,۸۸۹)	(۳,۲۷۰)	(۵۱,۲۰۰)	(۸۰,۷۷۶)	(۳۵,۷۶۹)	(۲۰,۶۱۵)	(۱۴,۰۱۸,۳۳۲)	(۳۶,۷۶۶)	(۱۲,۷۱۷,۷۰۳)	(۱۸,۳۷۵)	(۴۹,۹۱۹)	(۱۱۳,۸۲۹)	(۱۶۸,۴۴۶)	(۹۱۳,۱۹۴)	جمع بدهی‌ها
۸۸,۳۰۴,۳۰۴	۸۴۱,۵۵۰	۳۹,۹۹۰,۷۸۳	۳۷۷,۵۲۸	۴,۲۱۷,۲۶۶	۲,۹۸۷,۴۱۴	۵,۰۶۴,۳۳۳	۳۴,۲۲۵,۴۳۰	۹۸,۷۵۹,۹۳۰	۶۲۰,۶۲۴	۳۰,۷۴۲,۷۳۵	۴۱۱,۲۴۶	۳,۶۲۰,۷۳۸	۳,۵۳۶,۲۵۱	۲۰,۵۳۲,۶۱۷	۳۹,۲۹۵,۷۱۹	خالص دارایی‌ها
	۳۴,۲۸۳	۳۹,۶۵۳,۹۴۶	۴۴,۴۵۲	۸۰,۹۷۵,۵۵۲	۲۶,۶۴۶,۴۰۰	۲,۵۵۶,۴۸۹	۳۰,۹۴۶,۴۱۲		۲۷,۵۳۰	۳۰,۱۱۲,۷۳۵	۴۴,۴۱۷	۷۰,۰۷۵,۵۵۲	۳۵,۲۰۶,۴۰۰	۱۵,۴۰۱,۷۵۱	۳۵۷,۲۵۵,۱۸۵	تعداد واحدهای صندوق
	۲۴,۵۴۷,۱۵۲	۱,۰۰۸,۴۹۴	۸,۴۹۲,۹۳۶	۵۲,۰۸۱	۱۱۲,۱۱۳	۱,۹۰۶,۴۰۱	۱,۱۲۵,۳۴۶		۲۲,۵۴۳,۵۵۱	۱,۰۲۰,۹۲۱	۹,۲۵۸,۷۴۲	۵۱,۶۷۰	۱۰۰,۴۴۴	۱,۳۳۳,۱۳۵	۱۰۹,۹۹۳	ارزش NAV صندوق- ریال

معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته و مدیریت آن

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 (۲۴) این معاملات به اختصار ارائه می‌گردد:

جدول (۲۴): معاملات انجام شده با اشخاص وابسته

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	نحوه تعیین قیمت	شرح معامله	مبلغ (میلیون ریال)
سهامداران	شرکت صنعتی و معدنی گل گهر	عضو هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد حاصل از بازارگردانی و تعهد اوراق بهادار	۱۱۹,۴۴۱
				طبق اطلاعیه عرضه	درآمد حاصل از سود اوراق بهادار	۱۰۲,۷۲۸
صندوق های تحت مدیریت	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	عضو هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد ارزش گذاری سهام	۱,۵۰۰
				طبق امید نامه	درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۱۰۰,۶۰۳
				طبق قرارداد	هزینه های بازارگردانی	۷۷,۹۰۱
				طبق امید نامه	هزینه های جاری صندوق	۸۶۵
				طبق امید نامه	صدور واحد سرمایه گذاری	۳,۹۸۶,۴۷۵
				طبق امید نامه	ابطال واحد سرمایه گذاری	۳,۵۶۴,۴۸۶
				سایر	خرید اوراق بهادار	۳,۰۰۷,۷۳۲
				سایر	فروش اوراق بهادار	۱۵,۱۴۰,۴۱۸
				طبق قرارداد	درآمد حاصل از کارمزد ضمانت نقدشوندگی	۳۶,۲۳۰
				طبق امید نامه	درآمد حاصل از سود سرمایه گذاری در صندوق	۲۱۲,۴۷۲
				طبق امید نامه	درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۸۵,۲۳۳
				طبق امید نامه	هزینه های جاری صندوق	۴۹
				طبق امید نامه	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری در صندوق	۵۰,۹۰۲
صندوق های تحت مدیریت	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان	تحت مدیریت تأمین سرمایه امید	بله	سایر	خرید اوراق بهادار	۱,۲۰۰,۱۵۳
				سایر	فروش اوراق بهادار	۷۷۷,۸۷۴
				طبق بخشنامه سازمان بورس و اوراق بهادار	واریز وجه جهت خرید سهام خزانه	۲۰۹,۹۷۸
				طبق امید نامه	درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۴۵,۵۵۱
				طبق امید نامه	هزینه های جاری صندوق	۴
				طبق امید نامه	صدور واحد سرمایه گذاری	۹۸۲,۹۸۵
				طبق امید نامه	ابطال واحد سرمایه گذاری	۷۵۳,۵۱۲
				سایر	خرید اوراق بهادار	۵,۶۹۱
				طبق امید نامه	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری در صندوق	۳۵,۶۱۸
	صندوق سرمایه گذاری زرافشان امید ایرانیان	تحت مدیریت تأمین سرمایه امید	بله			

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	نحوه تعیین قیمت	شرح معامله	مبلغ (میلیون ریال)
	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	تحت مدیریت تأمین سرمایه امید	بله	طبق امید نامه	درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۶۴,۵۵۴
				طبق امید نامه	هزینه های جاری صندوق	۱۲
				طبق امید نامه	صدور واحد سرمایه گذاری	۱,۴۳۷,۹۵۰
				طبق امید نامه	ابطال واحد سرمایه گذاری	۵۷۲,۶۱۴
				طبق امید نامه	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری در صندوق	(۲۰۳,۳۸۱)
	صندوق سرمایه گذاری آسمان امید	مدیران اجرایی	بله	طبق امید نامه	درآمد بازارگردانی صندوق های سرمایه گذاری	۱۶,۹۴۹
				طبق قرارداد	هزینه های بازارگردانی	۲۰,۶۵۸
				طبق امید نامه	صدور واحد سرمایه گذاری	۱۳,۳۹۱,۵۶۵
				طبق امید نامه	ابطال واحد سرمایه گذاری	۱۲,۴۴۶,۶۸۸
				طبق امید نامه	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری در صندوق	۱۶۰,۶۰۴
	صندوق سرمایه گذاری مشترک گنجینه مهر	تحت مدیریت تأمین سرمایه امید	بله	طبق امید نامه	درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۳,۲۷۳
				طبق امید نامه	هزینه های جاری صندوق	۲۳
				سایر	فروش اوراق بهادار	۸۷,۴۷۵
				طبق امید نامه	صدور واحد سرمایه گذاری	۵,۸۴۴
				طبق امید نامه	ابطال واحد سرمایه گذاری	۳,۰۶۳
	صندوق سرمایه گذاری مشترک نوید انصار	تحت مدیریت تأمین سرمایه امید	بله	طبق امید نامه	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری در صندوق	۲,۷۷۷
				طبق امید نامه	درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۸,۹۲۲
				طبق امید نامه	صدور واحد سرمایه گذاری	۷,۴۱۵
				طبق امید نامه	ابطال واحد سرمایه گذاری	۱,۴۱۸
				طبق امید نامه	هزینه های جاری صندوق	۱۰۰
	صندوق سرمایه گذاری امید انصار	تحت مدیریت تأمین سرمایه امید	بله	طبق امید نامه	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری در صندوق	(۹۰)
				طبق امید نامه	درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۱۰۷,۳۴۰
				طبق قرارداد	هزینه های بازارگردانی	۵۴,۹۱۲
				سایر	خرید اوراق بهادار	۴,۳۲۲,۰۴۰
				سایر	فروش اوراق بهادار	۱,۸۷۲,۸۷۴
				طبق امید نامه	صدور واحد سرمایه گذاری	۱۷,۹۷۹
				طبق امید نامه	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری در صندوق	۲,۵۸۳
				طبق امید نامه	هزینه های جاری صندوق	۸۷
				طبق قرارداد	هزینه های کارمزد بانکی	۱۰۳
سایر اشخاص وابسته	بانک سپه	سهامدار اصلی گروه سرمایه گذاری امید	بله	مصوبه شورای عالی پول	درآمد حاصل از سود سپرده بانکی	۱۱۲,۳۰۶
	کویر تایر	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد ارزش گذاری و امکان سنجی	۴۰۰
	سرمایه گذاری سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد ارزش گذاری سهام	۷۰۰

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۳۹	نحوه تعیین قیمت	شرح معامله	مبلغ (میلیون ریال)
	شرکت سرمایه گذاری توسعه گل گهر	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد اجاره ساختمان	۱,۸۲۸
	پترو امید آسیا	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد مشاوره افزایش سرمایه	۸۰۰
	گوهران امید	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد ارزش گذاری سهام	۵۰۰
	کارگزاری بانک سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق دستورالعمل سازمان بورس	کارگزاری معاملات اوراق بهادار	۱۳,۹۴۰
	کارگزاری بانک سینا	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق دستورالعمل سازمان بورس	کارگزاری معاملات اوراق بهادار	۱,۸۷۹
	سنگ آهن گهر زمین	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد راستی آزمایی ارزشیابی سهام	۱,۰۰۰
	صنعتی و معدنی گهر فرزندگان خرامه	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد پیاده سازی حاکمیت شرکتی	۲,۵۰۰
	احسان عسکری فیروزجانی	مدیران صندوق	بله	طبق امید نامه	صدور واحد مدیران صندوق	۱,۰۵۴
	سید علی خسروشاهی	مدیران صندوق	بله	طبق امید نامه	صدور واحد مدیران صندوق	۴۷۱
					ابطال واحد مدیران صندوق	۱,۰۳۹
	مرضیه خزائی	مدیران صندوق	بله	طبق امید نامه	صدور واحد مدیران صندوق	۱,۰۶۰
	الیار مهاجررهبری	مدیران صندوق	بله	طبق امید نامه	صدور واحد مدیران صندوق	۶۵۵
	محمد محمدی	مدیران صندوق	بله	طبق امید نامه	صدور واحد مدیران صندوق	۱,۲۱۳
	وجیهه خلیلی	مدیران صندوق	بله	طبق امید نامه	صدور واحد مدیران صندوق	۸۸۷
	میلاد رحمانیانی	مدیران صندوق	بله	طبق امید نامه	صدور واحد مدیران صندوق	۶۵۹

جدول (۲۵): مانده حساب های نهایی اشخاص وابسته مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	حساب‌های دریافتنی تجاری	حساب‌های دریافتنی غیرتجاری	حساب‌های پرداختنی تجاری	حساب‌های پرداختنی غیرتجاری	پیش دریافت‌ها	خالص مانده طلب	خالص مانده طلب
			در (بدهی) در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	در (بدهی) در ۱۴۰۰/۰۶/۳۱					
سهامداران	شرکت صنعتی و معدنی گل گهر	عضو هیأت مدیره	۴,۶۱۷	۰	۰	۰	(۴۰۷,۹۱۴)	(۴۰۳,۲۹۶)	(۶۴,۰۵۲)
	شرکت معدنی و صنعتی چادر ملو	عضو هیأت مدیره	۲۶۱	۰	۰	۰	(۲۵۰)	۱۱	۱۱
	شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	عضو هیأت مدیره	۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۱,۰۰۰	۶۲۵
صندوق‌های تحت مدیریت	صندوق سرمایه گذاری گنجینه امید ایرانیان	تحت مدیریت تامین سرمایه امید	۳۱۲,۴۶۸	۰	(۱۲۲,۴۷۸)	(۷۰)	۰	۱۸۹,۹۲۰	۱۶۹,۴۴۸
	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازرگانی امید ایرانیان	تحت مدیریت تامین سرمایه امید	۵۵,۸۵۸	۰	(۲,۱۶۰)	۰	۰	۵۳,۶۹۸	۳۶,۶۲۹
	صندوق سرمایه گذاری زرافشان امید ایرانیان	تحت مدیریت تامین سرمایه امید	۳۳,۳۰۴	۰	۰	(۲۲)	۰	۳۳,۲۸۲	۴۲,۴۴۱
	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	تحت مدیریت تامین سرمایه امید	۴۳,۶۷۱	۰	۰	۰	۰	۴۳,۶۷۱	۷۸,۶۰۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک گنجینه مهر	تحت مدیریت تامین سرمایه امید	۲,۲۹۷	۰	۰	۰	۰	۲,۲۹۷	۹۳۳
	صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت امید انصار	تحت مدیریت تامین سرمایه امید	۱۳۶,۷۹۱	۰	(۷۷,۴۶۰)	۰	۰	۵۹,۳۳۲	(۲۲,۷۴۲)
	صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت نوید انصار	تحت مدیریت تامین سرمایه امید	۱۲,۱۰۹	۰	۰	۰	۰	۱۲,۱۰۹	۳,۱۸۸
	صندوق سرمایه گذاری آسمان امید	مدیران اجرایی	۷,۹۴۲	۰	(۱۶,۶۶۴)	۰	۰	(۸,۷۲۲)	۷,۹۴۴
سایر اشخاص وابسته	موسسه فکر فردای امید	مدیران اجرایی	۰	۴,۳۳۰	۰	۰	۰	۴,۳۳۰	۲,۶۶۹
	عبداله دریابار	مدیر صندوق	۰	۲۰۸	۰	۰	۰	۲۰۸	۲۰۸
	احسان عسکری فیروزجانی	مدیر صندوق	۰	۱,۴۰۵	۰	۰	۰	۱,۴۰۵	۳۴۹
	احسان طیبی ثانی	مدیر صندوق	۰	۵۵	۰	۰	۰	۵۵	۵۵
	سید علی خسروشاهی	مدیر صندوق	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۳۵
	مرضیه خزائی	مدیر صندوق	۰	۱,۰۶۳	۰	۰	۰	۱,۰۶۳	۵۷
	الیار مهاجررهبری	مدیر صندوق	۰	۶۵۴	۰	۰	۰	۶۵۴	۰
	محمد محمدی	مدیر صندوق	۰	۱,۲۱۴	۰	۰	۰	۱,۲۱۴	۰
	وجیهه خلیلی	مدیر صندوق	۰	۸۸۷	۰	۰	۰	۸۸۷	۰
	میلاد رحمانیانی	مدیر صندوق	۰	۶۵۹	۰	۰	۰	۶۵۹	۰
	شرکت لیزینگ امید	عضو مشترک هیأت مدیره	۳,۰۳۷	۰	۰	۰	۰	۳,۰۳۷	۳,۰۳۷
	سیمان هرمزگان	عضو مشترک هیأت مدیره	۲۵	۰	۰	۰	۰	۲۵	۲۵
شرکت‌های تحت کنترل مشترک	شرکت پتروامید آسیا	عضو مشترک هیأت مدیره	۴۰	۰	۰	۰	۰	۴۰	۰
	کویر تایر	عضو مشترک هیأت مدیره	۵۶۷	۰	۰	۰	(۲۴۵)	۳۲۲	۳۰۰

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	حساب‌های دریافتی تجاری	حساب‌های دریافتی غیرتجاری	حساب‌های پرداختی تجاری	حساب‌های پرداختی غیرتجاری	پیش دریافت‌ها	خالص مانده طلب (بدهی) در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	خالص مانده طلب (بدهی) در ۱۴۰۰/۰۶/۳۱
	شرکت سرمایه گذاری توسعه گل گهر	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۷۲۴	۰	۰	۰	۳۹,۲۹۴	۷۲۴
	کارگزاری بانک سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۱۱۹,۸۸۲	۰	۰	۰	۰	(۹۶۷,۳۲۸)	۱۱۹,۸۸۲
	شرکت چاپ و نشر سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۳۰۰	۰	۰	۰	۰	۳۰۰	۳۰۰
	سرمایه گذاری سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۵۲۵	۰	۰	۰	۰	(۱۷۵)	۵۲۵
	سرمایه گذاری ساختمانی سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	(۱۰)	۰	(۱۰)	(۱۰)
	امید تابان آسیا	عضو مشترک هیأت مدیره	۷	۰	۰	۰	۰	۷	۷
	گوهران امید	عضو مشترک هیأت مدیره	۲۵	۰	۰	۰	۰	۸	۲۵
	سنگ آهن گهر زمین	عضو مشترک هیأت مدیره	۱,۰۰۰	۰	۰	(۷)	۰	۰	۹۹۳
	صنعتی و معدنی گهر فرزندگان خرامه	عضو مشترک هیأت مدیره	۱,۲۵۰	۰	۰	۰	۰	(۱,۲۵۰)	۱,۲۵۰
	مدیریت انرژی امید تابان هور	عضو مشترک هیأت مدیره	۶۷	۰	۰	۰	۰	۸۴	۶۷
سایر اشخاص وابسته	بانک سپه	سهامدار غیر مستقیم	۲,۳۳۴	۰	۰	۰	۰	۱۸,۵۰۵	۲,۳۳۴
جمع			۷۳۸,۳۷۷	۱۲,۱۹۹	(۲۱۸,۷۶۲)	(۱۰۹)	(۴۰۸,۴۰۹)	۱۲۳,۲۹۶	(۶۵۰,۳۸۵)

مقایسه عملکرد ۹ ماهه با بودجه تعدیلی ارائه شده برای ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

جدول (۲۶) عملکرد ۹ ماهه منتهی به شهریور ماه ۱۴۰۰ را از حیث تحقق بودجه پیش‌بینی‌شده برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ بررسی می‌نماید. همچنین درصد پوشش بودجه پیش‌بینی‌شده قابل مشاهده است. درصد پوشش ۷۵ درصد و بالاتر به معنای تحقق کامل پیش‌بینی تعدیل‌شده و درصد پایین‌تر از ۷۵ به معنای عدم تحقق است.

جدول (۲۶): مقایسه عملکرد ۹ ماهه اول با پیش‌بینی تعدیل‌شده ارائه شده برای ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰
(ارقام برحسب میلیون ریال)

عنوان	عملکرد ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	پیش‌بینی تعدیل‌شده برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	درصد پوشش
مجموع درآمد حاصل از بازارگردانی اوراق بهادار	۸۱۲,۹۱۹	۱,۱۳۹,۳۱۱	۷۱%
درآمد حاصل از تعهد پذیرهنویسی اوراق بدهی	۱,۲۳۱,۱۷۰	۱,۳۲۴,۳۷۰	۹۳%
درآمد حاصل از مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۴۶۵,۸۴۷	۶۱۶,۶۳۹	۷۶%
درآمد حاصل از خدمات مشاوره مالی و سرمایه‌گذاری	۱۴,۲۵۰	۲۷,۹۲۴	۵۱%
سود حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۱,۷۲۶,۴۳۲	۳,۲۷۹,۸۷۳	۵۳%
سود حاصل از سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی	۱۱۲,۴۷۶	۱۱۰,۷۶۲	۱۰۲%
جمع کل درآمدها	۴,۳۶۳,۰۹۳	۶,۴۹۸,۸۷۸	۶۷%
هزینه‌های عملیاتی	(۶۵۸,۴۳۸)	(۱,۰۲۹,۸۶۴)	۶۴%
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۱,۸۵۷	۱,۸۵۲	۱۰۰%
سود قبل از کسر مالیات	۳,۷۰۶,۵۱۳	۵,۴۷۰,۸۶۶	۶۸%
هزینه مالیات بر درآمد	(۲۵۱,۳۸۱)	(۳۰۶,۵۷۰)	۱۲۴%
سود خالص	۳,۴۵۵,۱۳۲	۵,۱۶۴,۲۹۶	۶۷%

دلایل عدم تحقق بودجه در بخش سود حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و صندوق‌های سرمایه‌گذاری:

۱- به دلیل کاهش شاخص‌های بازار سهام در نه ماه گذشته و الزام صندوق‌های با درآمد ثابت به رعایت حد نصاب سهام، بازدهی این صندوق‌ها نسبت به سال قبل کاهش یافته و به همین دلیل بازدهی سرمایه‌گذاری منابع مازاد متعلق به شرکت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت نیز کاهش داشته است.

۲- بازدهی محقق شده از محل سرمایه‌گذاری منابع متعلق به شرکت در صندوق‌های سهامی و مبتنی بر گواهی سپرده طلایی تحت مدیریت، از میزان برآورد شده در بودجه به دلیل کاهش شاخص‌های بازار سهام و کاهش قیمت گواهی سپرده طلا در بورس کالا کمتر بوده است.

دلیل عدم تحقق بودجه در بخش درآمد حاصل از خدمات مشاوره مالی و سرمایه‌گذاری:

۱- دلیل عدم تحقق بودجه در بخش درآمد حاصل از خدمات مشاوره مالی، عدم تحقق ریالی قراردادهای موجود بوده که بخش عمده آنها انجام شده است و با تکمیل قراردادهای مذکور، عملکرد تحقق‌یافته، پیش‌بینی تعدیل‌شده را پوشش خواهد داد.