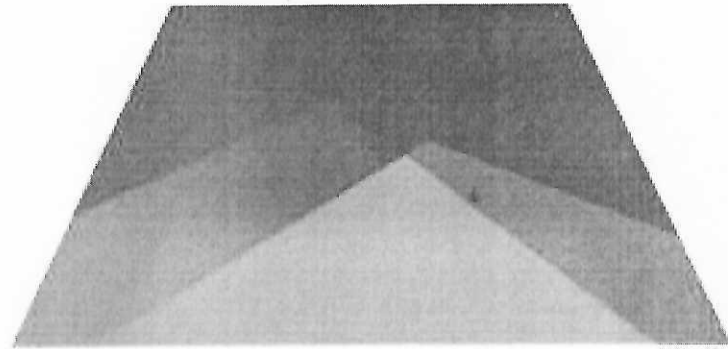




آسمان آلتون

صندوق سرمایه‌گذاری

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری

طلای آسمان آلتون

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱



ای.آ.ا

فهرست مطالب

۳.....	مقدمه
۳.....	تاریخچه فعالیت صندوق
۳.....	معرفی صندوق
۴.....	اهداف صندوق
۵.....	ریسکهای سرمایه‌گذاری در صندوق
۶.....	واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن
۷.....	خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق (NAV)
۸.....	ترکیب دارایی‌های صندوق

مقدمه

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین‌وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه‌گذاری آسمان طلای آلتون- قابل معامله در بورس با نماد آلتون برای دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش نه ماهه مدیران سرمایه‌گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه شده در آن نشان دهنده وضعیت عمومی صندوق و عملکرد مدیران آن در دوره مزبور می‌باشد. اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می‌باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه می‌گردد.

تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری طلای آسمان آلتون در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۲۵ با شماره ثبت ۵۴۱۳۶ نزد مرجع ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۸ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۲۰۰۶ نزد سبا به ثبت رسیده است. سرمایه اولیه صندوق ۲۰۰ میلیارد ریال شامل ۲۰۰ میلیون واحد سرمایه‌گذاری بوده است.

معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق سرمایه‌گذاری طلای آسمان آلتون سهام به شرح زیر می‌باشد:

صندوق سرمایه‌گذاری طلای آسمان آلتون- قابل معامله	
نوع صندوق	سرمایه باز - سرمایه‌گذاری در طلا
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۲/۰۲/۱۸
مدیر صندوق	شرکت سبذگردان آسمان
مدیر سرمایه‌گذاری	مسعود بهرامی، سپهر آصفی، فاطمه کداری
بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی آسمان زاگرس
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی ارقام نگر آریا
حسابرس	مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز
سایت صندوق	www.altonfund.ir

نحوه سرمایه‌گذاری دارایی‌های صندوق در اساسنامه مشخص گردیده و خصوصیات آن در امیدنامه صندوق ذکر شده است. صندوق سرمایه‌گذاری طلای آسمان آلتون با دریافت مجوز تاسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار، از مصادیق صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده (۱) قانون بورس و اوراق بهادار محسوب شده و مطابق

اساسنامه و مقررات خود اداره می‌شود. کلیه اطلاعات مالی و گزارشات مربوط به عملکرد (مطابق ماده ۵۴ اساسنامه) در تارنمای صندوق منتشر می‌شود. جدول زیر حد نصاب و محدودیت‌های سرمایه‌گذاری را مطابق با مفاد امیدنامه صندوق نشان می‌دهد:

حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری طلای آسمان آلتون		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	گواهی سپرده کالایی طلا	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲	اوراق مشتقه مبتنی بر طلا	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	تعهد خالص موقعیت‌های بدون پوشش در قراردادهای مشتقه مبتنی بر طلا	حداکثر ۵۰٪ از کل دارایی‌های صندوق در زمان اتخاذ موقعیت
۴	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله طلا	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق

اهداف صندوق

ریسک، جزالینفک صندوق‌های مبتنی بر طلا می‌باشد؛ بنابراین سرمایه‌گذاران در طلا باید ابزارهای لازم جهت کاهش ریسک و سرمایه‌گذاری را در اختیار داشته باشند. هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از اوراق بهادار مبتنی بر طلا و مدیریت این سبد است. مدیریت صندوق درصدد آن است تا با پذیرش ریسک معقول، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد.

انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد؛ به طوری که:

اول؛ هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق مبتنی بر طلا بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد؛

دوم؛ صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد؛

سوم؛ امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

علاوه بر مزایای مورد اشاره، صندوق سرمایه‌گذاری قابل‌معامله در قیاس با صندوق سرمایه‌گذاری مشترک، به علت قابلیت معامله واحدهای سرمایه‌گذاری در بازار طلا و وجود رکن بازارگردان، از قابلیت نقدشوندگی بالاتری برخوردار است. همچنین زمان تسویه وجوه ناشی از فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق قابل‌معامله در مقایسه با

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کوتاه‌تر است. لازم به ذکر است برخلاف صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک که سرمایه‌گذاری در آنها نیازمند مراجعه حضوری سرمایه‌گذاران به شعب صندوق می‌باشد، دسترسی سرمایه‌گذاران به صندوق‌های قابل معامله از طریق شبکه گسترده شعب کارگزاری‌های فعال در بورس اوراق بهادار در سراسر کشور و سامانه معاملات برخط (آنلاین) آسان‌تر است.

صندوق می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه‌گذاری کند و سرمایه‌گذاری خارجی به هر نوع و شکل مجاز می‌باشد. صندوق در دارایی‌ها به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

الف) صندوق عمده دارایی‌های خود را در اوراق بهادار مبتنی بر طلا شامل گواهی سپرده کالایی، قرارداد آتی کالا و قراردادهای اختیار معامله مبتنی بر کالا که در یکی از بورس‌ها پذیرفته شده باشد سرمایه‌گذاری می‌کند.
ب) سایر دارایی‌هایی که صندوق می‌تواند در آن‌ها سرمایه‌گذاری کند به شرح زیر است:
اوراق مشارکت، اوراق صکوک و سپرده‌های بانکی.

ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید ریسک‌های احتمالی صندوق را در نظر بگیرند:

الف) ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق

قیمت گواهی سپرده کالایی تحت تاثیر عوامل اقتصادی چون افزایش عرضه و کاهش تقاضا و ... می‌تواند کاهش یابد. از آن جا که سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده موضوع اصلی سرمایه‌گذاری در این صندوق است، بنابراین افت قیمت گواهی سپرده طلا مهمترین تهدید صندوق است که در صورت وقوع، سرمایه‌گذاران را متضرر می‌کند.

ب) ریسک‌های خاص مربوط به گواهی سپرده کالایی

با توجه به ماهیت گواهی سپرده کالایی و سازوکار اجرایی آن، ممکن است سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی منجر به تحویل کالای پایه آن شود. در این حالت صندوق با مالیات بر ارزش افزوده تحویل کالای مربوطه و مشکل نگهداری و ... مواجه خواهد بود. به‌علاوه نقدشوندگی اوراق گواهی سپرده نیز ممکن است به اندازه سایر اوراق بهادار موجود در بازار سرمایه نباشد. اگر چه وجود بازار گردان در معاملات گواهی سپرده کالایی تا حد زیادی این ریسک را پوشش می‌دهد. به هر حال در نتیجه این موارد ممکن است هزینه‌هایی به صندوق تحمیل و بعضاً باعث زیان سرمایه‌گذاران شود.

پ) ریسک‌های مربوط به معاملات بازار مشتقه

وجود اهرم در قراردادهای مشتقه، این بازار را در زمره پر ریسک‌ترین معاملات حال حاضر بازارهای جهانی قرار داده است. صندوق‌های طلا به دلیل اختصاص قسمتی از پورتنفو به ابزار مشتقه مصون از ریسک نیستند. هرچند اخذ موقعیت پوششی مناسب در شرایط نزول بازار می‌تواند تا حدی ریسک صندوق را تقلیل و بعضاً منجر به سوددهی صندوق شود.

ت) ریسک کاهش ارزش بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق

با توجه به آن که واحدهای سرمایه‌گذاری در بورس مربوطه مورد داد و ستد قرار می‌گیرد، این امکان وجود دارد که نوسانات میزان عرضه و تقاضا در بازار، قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را دستخوش تغییر قرار دهد. هرچند انتظار بر آن است که قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری، نزدیک به ارزش خالص دارایی آن‌ها باشد. اما این

امکان وجود دارد که قیمت بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری، به دلیل عملکرد عرضه و تقاضا بیشتر یا کمتر از ارزش خالص دارایی واحدهای سرمایه‌گذاری شود.

بدین ترتیب در صورت عدم کاهش ارزش خالص دارایی‌های صندوق، ممکن است سرمایه‌گذار با کاهش قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری نسبت به قیمت خرید خود مواجه شده و از این بابت دچار زیان گردد.

ج) ریسک نکول اوراق بهادار با درآمد ثابت

اوراق بهادار با درآمد ثابت بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط موسسه‌ای معتبر تضمین می‌شود؛ و یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری آن‌ها وثایقی در نظر گرفته شده است؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مربوط به این اوراق سودآوری کافی نداشته باشد و یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار عمل ننماید و یا ارزش وثایق بطور قابل توجهی کاهش یابد، به طوریکه پوشش دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشد. احتمال این رخدادها می‌تواند موجب ضرر به صندوق و متعاقبا سرمایه‌گذاران شوند.

د) ریسک نوسان بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق با درآمد ثابت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق با درآمد ثابتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

ه) ریسک نقدشوندگی

پذیرش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در بورس مربوطه و مسئولیت‌ها و وظایفی که بازارگردان صندوق پذیرفته است، خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را تسهیل کرده و این امکان را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند تا هر موقع که تمایل داشته باشند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را با قیمت منصفانه، فروخته و تبدیل به نقد کنند. با این حال مسئولیت‌های بازارگردان محدود است و امکان تبدیل به نقد کردن واحدهای سرمایه‌گذاری نیز همواره تابع شرایط بازار خواهد بود. از طرف دیگر خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق تابع مقررات بورس مربوطه است و ممکن است بر اساس این مقررات، معاملات صندوق تعلیق یا متوقف گردد که در این شرایط سرمایه‌گذاران نمی‌توانند واحدهای سرمایه‌گذاری را تبدیل به نقد نمایند.

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن

ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با ۱۰,۰۰۰ ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز قبل از شروع دوره پذیرهنویسی اولیه توسط مؤسس یا موسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غیرقابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر هستند.

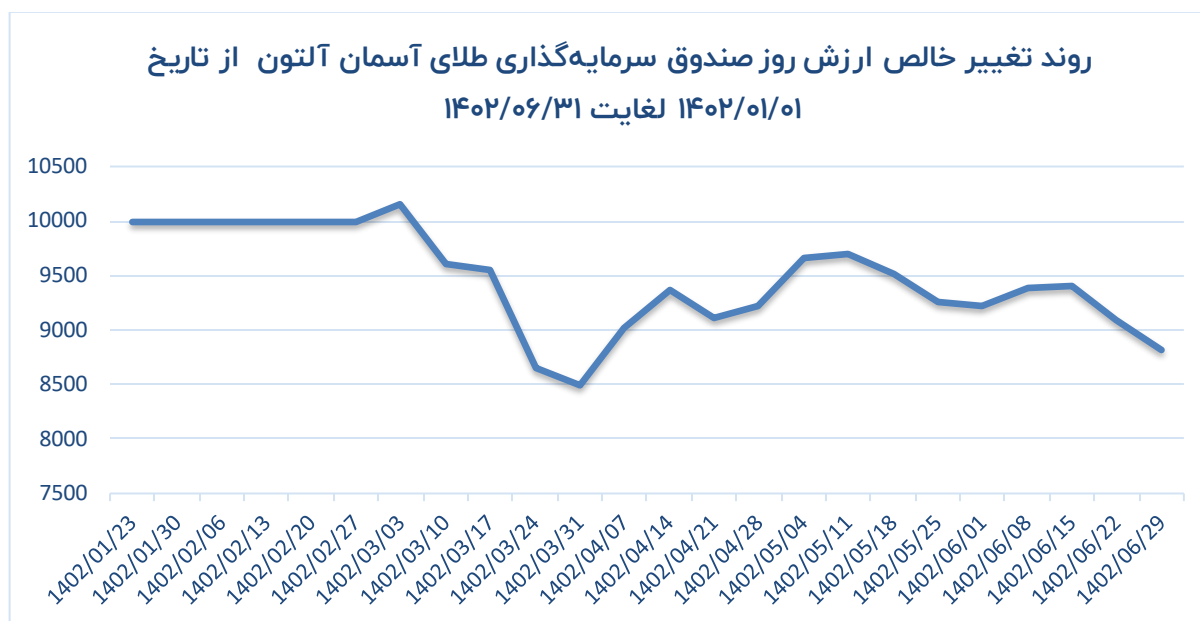
واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول دوره پذیره‌نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل ابطال و قابل انتقال به غیر می‌باشد. ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

ردیف	نام دارنده واحد ممتاز	تعداد	درصد
۱	شرکت سبگردان آسمان	۱,۹۶۰,۰۰۰	۹۸
۲	محمد اقبال نیا	۲۰,۰۰۰	۱
۳	مهدی فریور	۲۰,۰۰۰	۱
	جمع	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

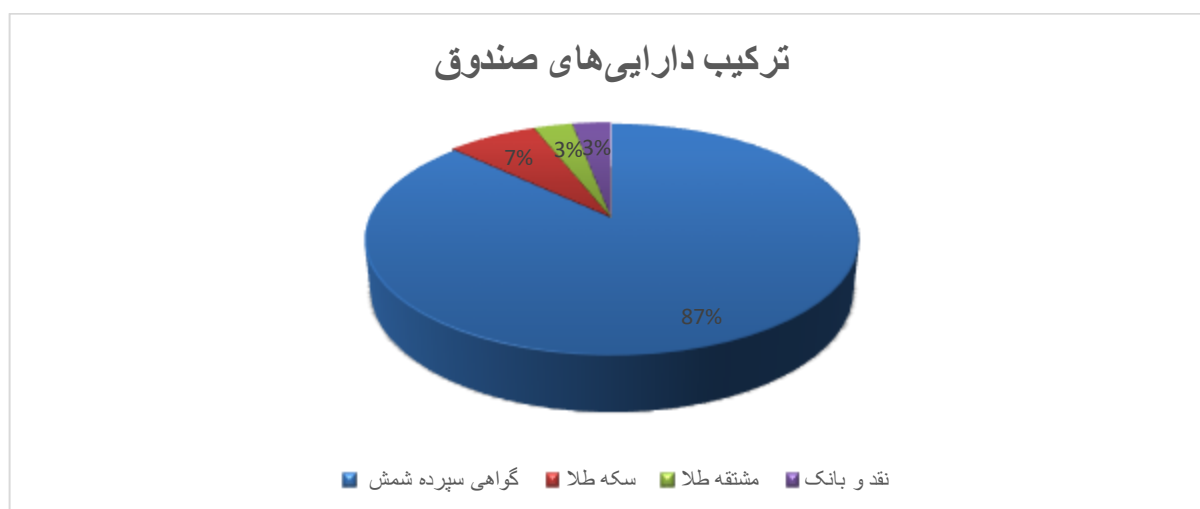
تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در پایان دوره نه ماهه ۳۰۰ میلیون واحد بوده است. همچنین قیمت صدور هر واحد صندوق در انتهای دوره مالی مورد گزارش (۱۴۰۲/۰۶/۳۱) برابر با ۸۳۸۵ ریال و قیمت ابطال نیز در تاریخ مذکور برابر با ۸۳۴۹ ریال بوده است.

خالص ارزش روز دارایی (NAV)

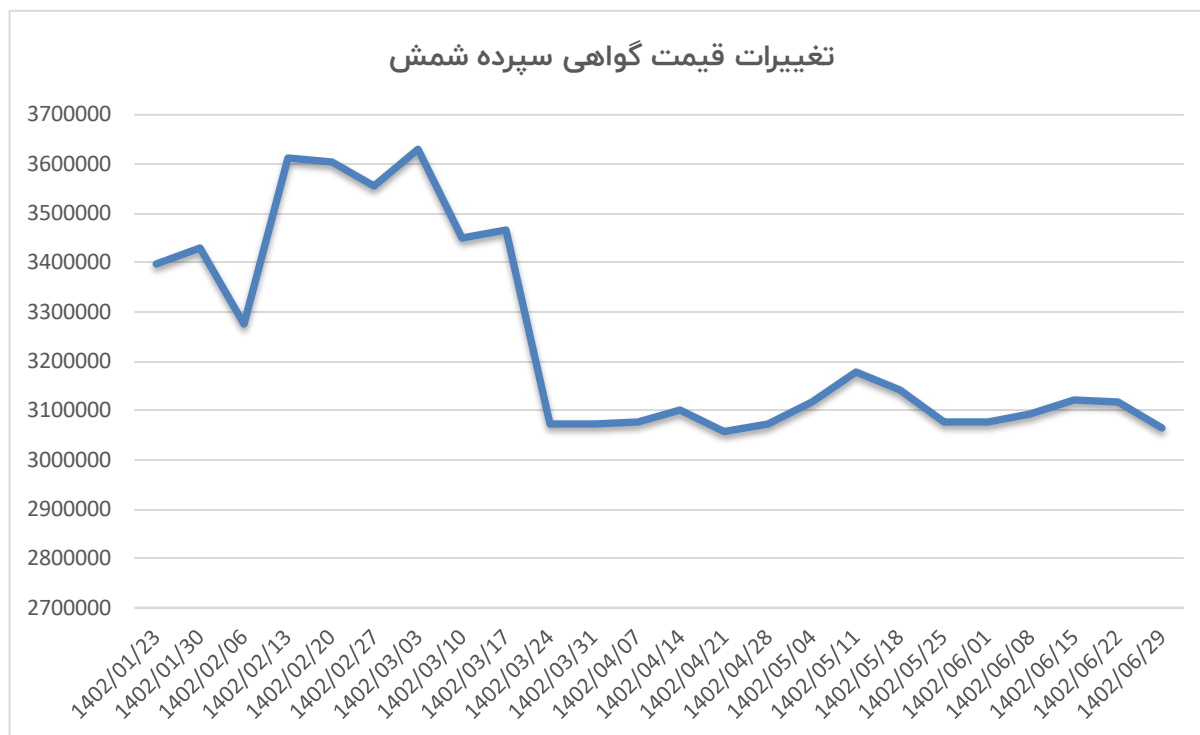
خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در پایان همان روز. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در ابتدا و انتهای دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به ترتیب برابر با ۱۰۰۰۰ ریال و ۸۳۴۹ ریال می‌باشد. روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق طی دوره مورد گزارش در نمودار صفحه بعد نمایش داده شده است:



ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱



همانطور که در شکل بالا پیداست بیش از ۸۷٪ دارایی صندوق طلای آسمان آلتون در گواهی سپرده شمش طلا سرمایه‌گذاری شده است. بنابراین روند تغییرات قیمت گواهی سپرده شمش طلا حائز اهمیت و به‌صورت زیر است:





تهران، خیابان نظامی گنجوی، خیابان نیلو، خیابان شاهین، پلاک ۲، طبقه ۲، واحد ۴

کدپستی: ۱۴۳۴۸۷۶۵۹۵

تلفن: ۴۱۷۹۳۰۰۰

فکس: ۸۸۱۰۹۸۵۹